

# Технологии Достижения Рост





**Полиметалл – ведущая группа компаний по добыче драгоценных металлов с активами в России и Казахстане, одна из самых надежных и ответственных компаний в отрасли и основной работодатель в нескольких регионах присутствия.**

В 2019 году Компания достигла отличных результатов. Мы выполнили свои обязательства и обеспечили новые возможности для роста.

**2-й**

крупнейший производитель золота в России

**9**

действующих предприятий в России и Казахстане

Единственная горнодобывающая компания, входящая в индекс

**FTSE 100**

**2**

ключевых проекта развития

**1-й**

комплекс автоклавного окисления на территории бывшего Советского Союза

## Содержание

Высокие стандарты во всем, что мы делаем



2019 год стал для Полиметалла очень продуктивным: Кызыл показал выдающиеся результаты, и значительный прогресс был достигнут в проектах развития.

Стр. 04



Превосходные результаты Кызыла

**10**

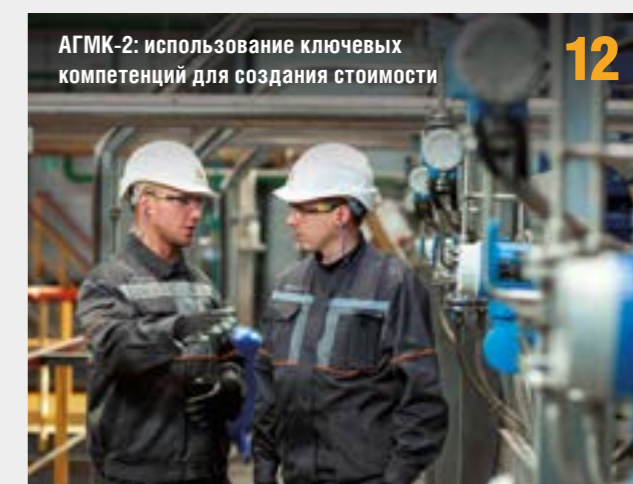
**14**

Обеспечение роста



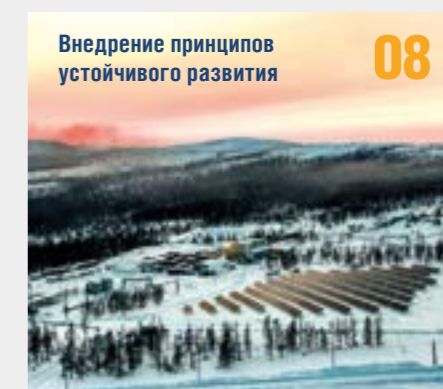
**12**

АГМК-2: использование ключевых компетенций для создания стоимости



Внедрение принципов устойчивого развития

**08**



### Стратегический отчет

Обращение Председателя Совета директоров	02
Обращение Главного исполнительного директора Группы	04
Кратко о Компании	16
География деятельности	18
Бизнес-модель	20
Обзор рынка	22
Стратегия	24
Распределение капитала	26
Ключевые показатели эффективности	28
Обзор операционной деятельности	30
Устойчивое развитие	50
Финансовый обзор	64
Риски и управление рисками	78

### Корпоративное управление

Совет директоров	02
Высшее руководство	04
Обращение Председателя Совета директоров	16
Корпоративное управление	18
Отчет Комитета по аудиту и рискам	20
Отчет Комитета по назначениям	22
Отчет Комитета по безопасности и устойчивому развитию	24
Отчет Комитета по вознаграждениям	26
Отчет директоров	28

### Финансовая отчетность

88	Заявление директоров об ответственности	146
90	Отчет независимых аудиторов	148
	Консолидированная финансовая отчетность	154
92	Примечания к консолидированной финансовой отчетности	158
93	Альтернативные показатели деятельности	206

### Приложения

114	Запасы и ресурсы	208
116	Производственная статистика	220
142	Финансовая статистика	221
	Глоссарий	222
	Информация об акционерах	226



# Обращение Председателя Совета директоров Расширение возможностей



Наши производственные достижения обусловлены, прежде всего, высоким уровнем экологической, социальной и корпоративной ответственности.

В этом году я вступил в должность Председателя Совета директоров Полиметалла. Я чрезвычайно горд, что мне оказана честь возглавить эту выдающуюся Компанию. Мне также хочется отметить невероятную работу, которую проделал мой предшественник, Бобби Годселл, покинувший пост Председателя на прошлом Годовом общем собрании акционеров.

С момента моего прихода в Полиметалл Компания производит на меня крайне положительное впечатление. Находясь под управлением сильной и опытной команды руководителей, компетентных в вопросах экономики и операционной деятельности, Полиметалл владеет высококлассным портфелем действующих активов и проектов развития, которые обеспечивают дальнейший рост Компании. Большое впечатление на меня также произвели строгий подход к управлению капиталом и инвестирование в перспективные проекты с высокими содержаниями, которые обладают значительной доходностью на вложенный капитал и приносят стабильные дивиденды инвесторам.

## Большие достижения 2019 года

Наши успехи подкреплены уверенностью инвесторов в Полиметалле: доверием к стратегии Компании, признанием нашей ответственности и усердного труда, высоких достижений и стабильного выполнения планов и данных Компанией обещаний. Именно благодаря этому Полиметалл стал одной из самых успешных золотодобывающих компаний на фондовом рынке в 2019 году и вернулся в индекс FTSE 100 Лондонской фондовой биржи в сентябре 2019 года.

Проект Кызыл – яркий пример достижения успеха там, где другие не справились. В 2019 году на основании обновленной оценки рудных запасов срок эксплуатации месторождения был увеличен на 8 лет. Кызыл внес наибольший вклад в высокие производственные показатели Компании: годовое производство золота составило 343 тыс. унций, скорректированная EBITDA – \$355 млн. Работа над нашими

ключевыми проектами развития Нежданинское и АГМК-2 идет в соответствии с графиком и в рамках бюджета.

Полиметалл применяет системный подход для достижения главных стратегических целей, уделяя особое внимание продлению сроков эксплуатации действующих активов и дальнейшей разработке новых самостоятельных месторождений, продолжая при этом выплачивать стабильные и значительные дивиденды акционерам. В 2019 году за счет существенного свободного денежного потока в размере \$299 млн мы выплатили дивиденды на общую сумму \$240 млн, при этом средняя дивидендная доходность за последние 5 лет составила 5%. Совет директоров предложил выплатить итоговый дивиденд за 2019 год в размере \$0,42 на акцию. Компания также выплатит специальные дивиденды на общую сумму \$94 млн в марте 2020 года.

## Создание устойчивого будущего

Мы продолжаем подчеркивать важность корпоративного управления, осознавая его значение в укреплении безупречной репутации Полиметалла как надежного объекта инвестиций. Наши производственные достижения обусловлены в том числе результатами в вопросах экологической, социальной и корпоративной ответственности (ESG), которым уделяется все больше внимания в обществе в целом и горнодобывающей отрасли в частности. Успехи в области ESG главным образом продиктованы сильной корпоративной культурой и способствуют международному признанию Компании как лидера по показателям устойчивого развития в России и странах СНГ. В 2019 году Полиметалл сохранил членство в индексах Dow Jones Sustainability и FTSE4Good, а также повысил рейтинговую оценку MSCI ESG с BBB до A.

Самой большой неудачей в 2019 году стала трагическая гибель двух наших сотрудников и подрядчика во время выполнения работ. Отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом по-прежнему остается нашей главной целью и включено в систему ключевых показателей эффективности (КПЭ): при наличии несчастных случаев со смертельным исходом применяется штрафной коэффициент до 50% суммы годового бонуса, начисленной по КПЭ, не связанным с производственной безопасностью.

## Взгляд вперед

Я хотел бы выразить благодарность руководству и сотрудникам Компании за их упорный труд и отличные результаты, а также поблагодарить членов Совета директоров за ту поддержку, которую они оказали мне в течение года.

Прогноз для рынка золота на 2020 год остается оптимистичным на фоне геополитической и макроэкономической нестабильности, низких процентных ставок и значительных объемов закупок золота центробанками. Компания имеет все шансы воспользоваться этими преимуществами.

Иан Кокрилл  
Председатель Совета директоров

1 С учетом специального дивиденда за 2019 финансовый год, выплаченного в марте 2020 года, и предложенного к выплате итогового дивиденда за 2019 финансовый год.

# Инвестиционная привлекательность 6 причин инвестировать в Полиметалл

В своей отрасли Полиметалл приобрел репутацию компании с высокими операционными результатами и превосходным портфелем проектов развития, что вызывает уважение конкурентов, а также обеспечивает стабильные значительные дивиденды акционерам. Акцент на активах с высокими содержаниями и передовые технологии переработки упорных руд в сочетании со строгим подходом к управлению капиталом и образцовым корпоративным управлением позволяют Компании создавать долгосрочную стоимость.

## 1 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 содержания и ориентируясь в основном на добычу открытым способом.

## 2 Передовые технологии переработки упорных руд



Полиметалл занимается отработкой месторождений упорных руд с 2007 года. Амурский ГМК, комплекс автоклавного окисления, где в настоящее время происходит значительное расширение мощностей, сыграл ключевую роль в создании стоимости на Албазино, Майском и Кызыле, а также сыграет в ближайшее время на Нежданинском. Более того, поскольку упорные руды занимают все большую долю мировых ресурсов золота, компетенции Компании в области их переработки, безопасной для окружающей среды, станут ключевым стратегическим преимуществом, в том числе в процессе переработки стороннего сырья.

## 3 Строгий подход к управлению капиталом



Особое внимание уделяется финансовой дисциплине. Приоритет при принятии инвестиционных решений – максимальная доходность капитала, скорректированная на риск. Компания возвращает свободный денежный поток акционерам путем выплаты значительных дивидендов, сохраняя при этом безопасный уровень долговой нагрузки.

## 4 Образцовое корпоративное управление



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

## 5 Инвестиции в геологоразведку



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

## 6 Эффективное производство



Мы гордимся высокими стандартами ведения деятельности и выполняем обещания, данные акционерам. Несмотря на сложную экономическую обстановку, производственный план перевыполнен восьмой год подряд.

# Обращение Главного исполнительного директора Группы Кызыл — ключ к развитию бизнеса



2019 год стал для Полиметалла очень продуктивным: Кызыл показал выдающиеся результаты, а наши проекты развития значительно продвинулись вперед. Мы снова достигли поставленных целей, что позволило создать значительный свободный денежный поток, а также поставить рекорд по показателям EBITDA и чистой прибыли.

Кызыл демонстрировал высокие показатели с момента запуска в 2018 году, превышая план и прогнозы технико-экономического обоснования. В 2019 году вклад Кызыла стал ключевым фактором в достижении высоких операционных результатов: объем производства золота на Кызыле составил 343 тыс. унций, а общее производство Группы достигло 1614 тыс. унций в золотом эквиваленте, что на 3% превосходит прошлогодний результат и превышает изначальный производственный план 1,55 млн унций.

## \$1 075 млн

Скорректированная EBITDA<sup>1</sup>  
2018: \$780 млн  
+38%

<sup>1</sup> Согласно определению, представленному в разделе «Альтернативные показатели деятельности» на стр. 206–207.

Такие показатели способствовали достижению уверенных финансовых результатов. На них также положительно сказалось изменение цены на золото: чистая прибыль достигла рекордных \$483 млн, а скорректированная EBITDA составила \$1075 млн. Полиметалл сгенерировал существенный денежный поток в размере \$299 млн и объявил о выплате значительных дивидендов за 2019 год на сумму \$385 млн (\$0,82 на акцию).

Правильность решения инвестировать в Кызыл подтверждает последняя обновленная оценка рудных запасов месторождения: прирост запасов составил 1,3 млн унций (18%), в основном за счет увеличения рудных запасов для открытых горных работ. Общие денежные затраты составили \$399 на унцию, что ниже планового показателя на 11% вследствие снижения затрат на добычу и переработку на фоне увеличения производительности фабрики до 2,0 млн тонн.

### Создание долгосрочной стоимости

Успех Кызыла в сочетании с отличными результатами на других месторождениях позволили нам продолжить реализацию долгосрочных проектов развития и гарантировать стабильные дивиденды. Мы получили разрешительную документацию и положительное заключение Главгосэкспертизы по Нежданнинскому. Горные и строительные работы на месторождении выполняются согласно графику.

Строительство нашего крупномасштабного проекта АГМК-2 в Амурске было одобрено в феврале 2019 года. АГМК-2 будет перерабатывать концентрат с Кызыла, Нежданнинского, Майского и Воронцовского. Мы ожидаем, что проект начнет приносить значительную прибыль со 2-го полугодия 2023 года благодаря тому, что весь объем упорного концентрата будет перерабатываться на собственных производственных мощностях. Проект включает ряд важных элементов, которые позволят минимизировать воздействие на окружающую среду.

В 2019 году Компания более чем в два раза увеличила рудные запасы золоторудного месторождения Ведуга до 2,8 млн унций золота. Учитывая тип минерализации, высокие содержания и местоположение Ведуги, мы приняли решение рассматривать данное месторождение в качестве потенциального проекта развития, а не актива для прямой продажи.

Месторождение Прогноз, расположенное относительно недалеко от Нежданнинского, является одним из трех крупнейших неосвоенных месторождений серебра в мире. Мы завершили этап предварительного проектирования и провели бурение для инженерно-геологических исследований, чтобы выбрать место, оптимально подходящее для строительства перерабатывающей фабрики, и планируем провести первичную оценку рудных запасов месторождения в 2020 году.

Успешные результаты геологоразведки с последующим обновлением оценок рудных запасов Кызыла, Ведуги и Кутына позволили увеличить нашу минерально-сырьевую базу на 5% с сохранением средних содержаний.

### Образцовые показатели в области устойчивого развития

Устойчивое развитие остается важным компонентом стратегии Полиметалла. Наши ключевые инициативы в области устойчивого развития включают перевод месторождений на сухое складирование хвостов, сокращение объемов забора свежей воды и уменьшение углеродного следа, а также электрификацию парка горной техники на ряде месторождений и инвестиции в возобновляемые источники энергии на наших удаленных производственных площадках.

В 2019 году нам удалось сократить забор свежей воды на 26%, и мы по-прежнему стремимся планомерно увеличивать долю повторно используемой воды в производственном цикле. Еще одним важным этапом стал переход на более безопасные способы хранения отходов, в т.ч. сухое складирование хвостов. Такая технология позволяет уменьшить вероятность повреждения хвостохранилища и минимизирует потенциальный ущерб в случае аварии. Технология сухого складирования уже применяется на АГМК и Воронцовском, а также будет внедрена на Нежданнинском, Прогнозе, АГМК-2 и Омолоне.

С большим сожалением я вынужден сообщить о гибели двух сотрудников и подрядчика Полиметалла и выражаю мои соболезнования их семьям и друзьям. Безопасность сотрудников остается нашей первостепенной задачей, и мы продолжаем совершенствовать процедуры производственной безопасности для предотвращения несчастных случаев в будущем. Мы не будем удовлетворены, пока не достигнем нашей цели – нулевого смертельного травматизма на производстве. С 2020 года в структуру вознаграждения руководства всех уровней Компании были внедрены значительные изменения, связанные с обеспечением производственной безопасности.

### Планы на будущее

Мы ожидаем, что в 2020–2021 годах объем производства сохранится на уровне 1,6 млн унций. После запуска Нежданнинского во 2-ой половине 2021 года ожидается возобновление роста, который позволит увеличить объем производства до 1,85 млн унций к 2023 году.

На Кызыле ожидается сохранение высоких содержаний и стабильного объема производства, за счет чего предприятие продолжит вносить значительный вклад в свободный денежный поток Компании. Продолжатся строительные работы на Нежданнинском и АГМК-2, развитие месторождений Прогноз и Викша. На Ведуге усилия будут сосредоточены на оценке рудных запасов с целью увеличить их до 5,0 млн унций к 2021 году.

Мы продолжим инвестировать в геологоразведочные работы на новых участках неосвоенных месторождений на территории бывшего Советского Союза, главным образом через сотрудничество с геологоразведочными компаниями-юниорами. Мы также планируем продажу ряда непрофильных активов в 2020 году. Такое решение отвечает стратегическому фокусу Полиметалла на долгосрочных активах с низким уровнем затрат.

Все наши успехи были бы невозможны без целеустремленности наших сотрудников. Я благодарен им за их работу и надеюсь на помощь в достижении новых целей Полиметалла в будущем.

**Виталий Несин**  
Главный исполнительный директор Группы

## Успешный год:

### Отличные результаты и устойчивое развитие во всех сферах бизнеса

Ответственное производство:

**Внедрение принципов устойчивого развития**

➔ Стр. 08



Кызыл:

**Превосходные результаты**

➔ Стр. 10



АГМК-2:

**Использование ключевых компетенций для создания стоимости**

➔ Стр. 12



Нежданнинское:

**Обеспечение дальнейшего роста**

➔ Стр. 14





# Устойчивый успех: Культура достижения целей

Мы снова выполнили обязательства и достигли отличных показателей. Наш ключевой проект Кызыл реализовал свой потенциал, а инвестиции в перспективные активы отвечали планам.

## Успешный год

Выполнение обязательств и создание устойчивого дохода для акционеров является отличительной чертой Полиметалла в отрасли. Мы превысили производственный план восьмой год подряд. Высокие финансовые результаты обусловлены отличными производственными показателями, в особенности выдающимися успехами Кызыла. Работы на Нежданнинском и АГМК-2 идут согласно графику. Достигнутые операционные показатели и благоприятная ценовая конъюнктура позволили как финансировать эти проекты, так и создать значительный свободный денежный поток в 2019 году. В свою очередь, это дало возможность сохранить лидирующие позиции в отрасли по уровню дивидендной доходности и обеспечить акционерную доходность путем выплаты регулярных и специальных дивидендов, сохраняя при этом целевой уровень долговой нагрузки.

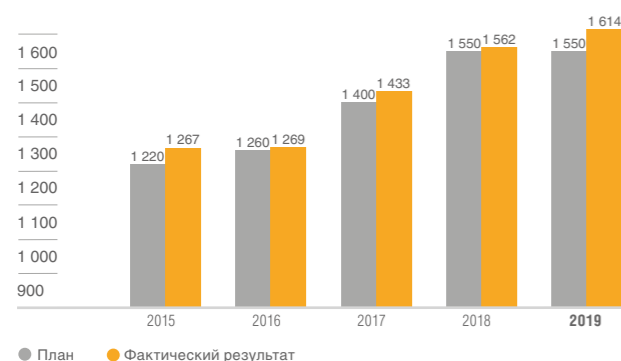
📍 Культура, цели и ценности – стр. 02, 20, 99

📍 Обзор операционной деятельности – стр. 30–49

📍 Финансовый обзор – стр. 64–77

## ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА (ТЫС. УНЦИЙ В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE)



# \$483 млн

Чистая прибыль  
2018: \$355 млн

# \$385 млн

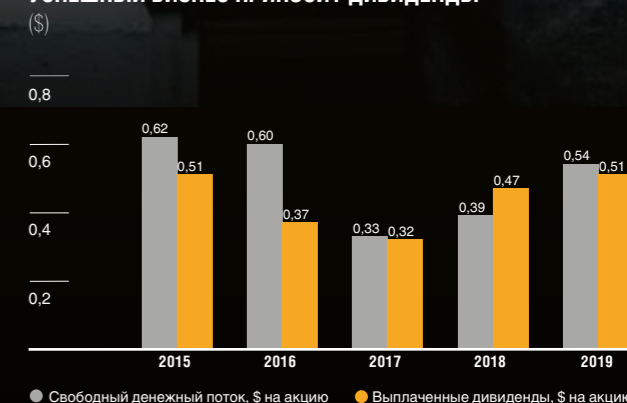
Объявленные дивиденды  
2018: \$223 млн

“

Полиметалл продемонстрировал превосходные результаты по прибыли и денежному потоку на фоне отличных производственных показателей и высоких цен на металлы. Мы продвинулись вперед в реализации стратегических проектов, сократили чистый долг и выплатили значительные дивиденды.

**Виталий Несис**  
Главный исполнительный директор Группы

## УСПЕШНЫЙ БИЗНЕС ПРИНОСИТ ДИВИДЕНДЫ





# Ответственное производство: Внедрение принципов устойчивого развития

⊕ Более подробная информация об устойчивом развитии на стр. 50-63

Следование высоким стандартам в области устойчивого развития и корпоративного управления занимает центральное место в стратегии и культуре Полиметалла, а также имеет ключевое значение для создания долгосрочной стоимости.

Ниже: Солнечная электростанция на Светлом

Снижение использования свежей воды на

**26%**

**39%**

женщин среди сотрудников-специалистов

**0,19**

коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR)  
2018: 0,09

**\$15 млн**

социальных инвестиций  
2018: \$10 млн



## Глобальное изменение климата

Мы в полной мере осознаем, что изменение климата потребует от бизнеса большей устойчивости и углеродной нейтральности. Для нас это означает поиск инновационных технологий добычи и переработки с минимальными выбросами парниковых газов (ПГ), а также адаптацию к изменяющимся климатическим условиям. Волатильность рынка, связанная с климатическими рисками, вероятно, возрастет и станет одним из важных факторов для инвесторов. Внедренная в Компании Система климатического менеджмента определяет подход Полиметалла к смягчению будущих последствий изменения климата.

## Равенство возможностей

Мы считаем, что социокультурное разнообразие персонала является преимуществом, и руководствуемся принципами предоставления равных возможностей и условий труда. Компания нанимает сотрудников, ориентируясь исключительно на их профессиональные качества, не допуская дискриминации по признаку расы, цвета кожи, пола, религии, политических убеждений, национальности или социального происхождения. Полиметалл создает дополнительные условия для увеличения количества женщин среди наших сотрудников, в том числе на руководящих позициях.



Мы уделяем особое внимание ответственной добыче и производству, тем самым создаем ценность для заинтересованных сторон и заботимся об окружающей среде.

## Виталий Савченко

Заместитель Главного исполнительного директора по производству



Слева: Инспектор по качеству на Воронцовском

## Хвостохранилища

Полиметалл эксплуатирует девять хвостохранилищ на предприятиях в России и Казахстане, а также две площадки, на которых используется технология сухого складирования хвостов. Мы осознаем обеспокоенность инвесторов и прочих заинтересованных сторон по поводу произошедших аварий на хвостохранилищах других горнодобывающих компаний, поэтому в 2019 году мы впервые опубликовали детальную информацию обо всех наших гидротехнических сооружениях (ГТС). За отчетный период на хвостохранилищах не было зарегистрировано ни одной аварии с негативными экологическими последствиями, тем не менее мы приняли дополнительные превентивные меры для снижения риска инцидентов. Полиметалл постепенно переходит на более частое применение сухого складирования хвостов, ставит целью внедрить эту технологию на всех новых производствах и достичь 15% сухого кека от общих объемов образованных хвостов к 2024 году.



# КЫЗЫЛ: Превосходные результаты

⊕ Дополнительная информация о Кызыле представлена на стр. 36

## Ключевые показатели

	Предварительное ТЗО (2015 г.)	Факт (2019 г.)
Денежные затраты, \$ на унцию золотого эквивалента	562 <sup>1</sup>	399
Совокупные денежные затраты, \$ на унцию золотого эквивалента	581 <sup>1</sup>	514
Производство золота, тыс. унций	325	344
Содержание золота в перерабатываемой руде, г/т	6,9	7,1
Переработка руды, млн тонн в год	1,8	2,0

<sup>1</sup> Открытые горные работы.

**8,2 млн унций**  
запасы в золотом эквиваленте  
с содержанием 6,3 г/т

**27 лет**  
срок эксплуатации

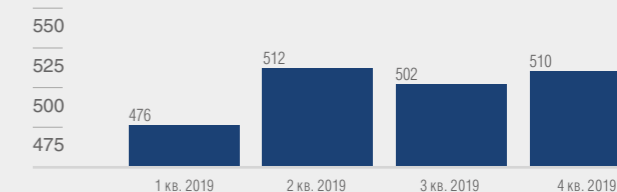
**343 тыс. унций**  
производство в золотом эквиваленте  
2018: 96 тыс. унций  
+257%

**\$514**  
совокупные денежные затраты на  
унцию золотого эквивалента  
-38%

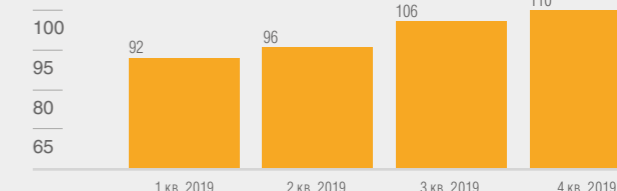
Флагманский проект Кызыл за первый полный год работы внес существенный вклад в высокие операционные показатели 2019 года.



### ПЕРЕРАБОТКА РУДЫ (ТЫС. ТОНН)



### ЗОЛОТО В КОНЦЕНТРАТЕ (ТЫС. УНЦИЙ)



### Превышение ожиданий

Кызыл демонстрировал высокие показатели с момента запуска и в 2019 году превысил план по объему переработки, содержаниям и производству. Производительность перерабатывающей фабрики достигла 2 млн тонн руды в год по сравнению с проектной производительностью в 1,8 млн тонн в год. Мы также учли последние данные бурения, что привело к увеличению запасов и продолжительности открытых горных работ на месторождении. Согласно обновленной оценке, количество золота увеличилось на 18% по сравнению с оценкой на конец 2018 года. Общий срок жизни Кызыла продлен на 8 лет до 2047 года, при этом открытая добыча завершится в 2031 году.

### Исключительные результаты

В 2019 году Кызыл стал ключевым фактором в достижении высоких операционных результатов: производство золота составило 343 тыс. унций, при общем объеме производства Группы 1614 тыс. унций золотого эквивалента. Скорректированная EBITDA составила \$355 млн, или одну треть от общего показателя EBITDA Группы.

Отличные производственные результаты Кызыла оказали положительное влияние на уровень затрат Группы: денежные затраты Кызыла составили \$399 на унцию золотого эквивалента, что значительно ниже среднего показателя по Группе и прогноза технико-экономического обоснования, а также на 28% ниже по сравнению с предыдущим годом на фоне превышения проектной мощности и плановых содержаний. Совокупные денежные затраты Кызыла составили \$514 на унцию золотого эквивалента.



Кызыл – бесспорная история нашего успеха. Предприятие продемонстрировало отличные результаты в 2019 году, превысив первоначальный план по содержаниям, объемам переработки и производству.

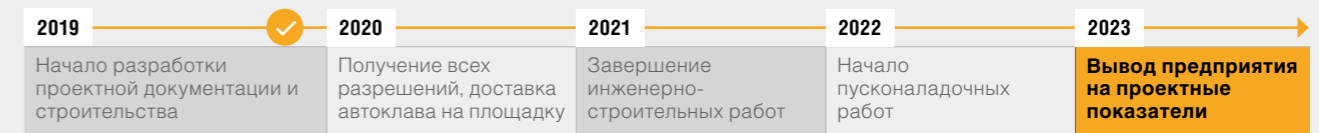
**Виталий Савченко**  
Заместитель Главного исполнительного  
директора по производству



# АГМК-2: Использование ключевых компетенций для создания стоимости

⊕ Дополнительная информация об АГМК-2 представлена на стр. 41, 102-103

## Основные этапы выполнения проекта



**18%**  
внутренняя норма рентабельности (IRR)\*  
\*умеренно-оптимистичный сценарий

**250–300 тыс. тонн в год**  
переработка концентрата

**9,0 млн унций**  
производство золота в течение срока эксплуатации

**\$100–150 на унцию**  
снижение затрат

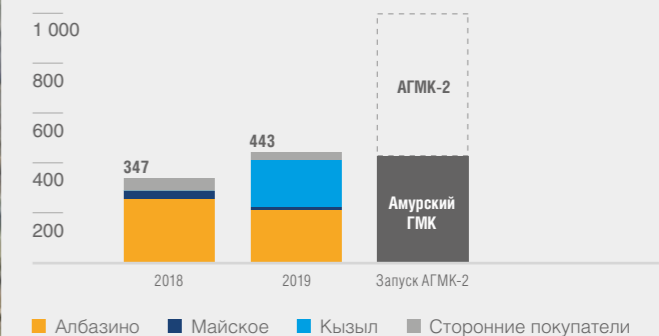
Применение ключевых технических компетенций, защита бизнес-модели от рисков и создание стоимости за счет проекта АГМК-2.



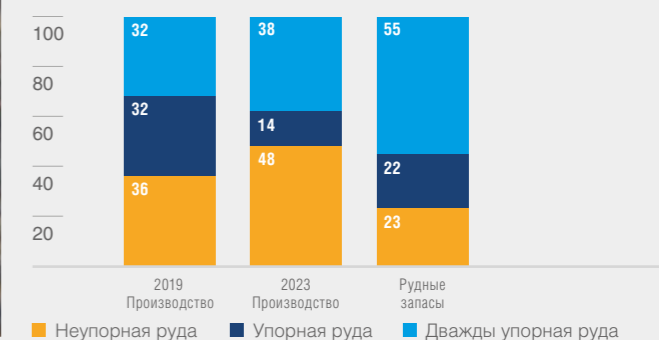
АГМК-2 существенно увеличит стоимость запасов упорных руд Полиметалла, оказывая при этом положительное экологическое, социальное и экономическое воздействие.

**Валерий Цыплаков**  
Управляющий директор, Полиметалл Инжиниринг

## ПРОИЗВОДСТВО ЗОЛОТА НА АГМК (тыс. унций)



## ТИПЫ РУД (%)



**Ключевые технические компетенции**  
Упорные руды составляют все большую часть мировых запасов золота. Намечающийся тренд в глобальной золотодобывающей отрасли делает АГМК-2 ключевым элементом долгосрочной стратегии Полиметалла. Создание собственных перерабатывающих мощностей имеет стратегическое значение на фоне ужесточения экологических требований в КНР, а также обеспечит Полиметалл дополнительными возможностями для переработки сторонних упорных концентратов. АГМК-2 будет перерабатывать концентрат двойной упорности с Кызыла, Нежданского, Майского и Воронцовского. Мы ожидаем, что проект начнет приносить значительную прибыль со 2-го полугодия 2023 года, благодаря снижению затрат на переработку и более высокому уровню извлечения по сравнению с реализацией концентрата сторонним покупателям.

В 2019 году АГМК-2 стал вторым в России и странах бывшего СССР золотоперерабатывающим предприятием, сертифицированным на соответствие принципам Международного Кодекса по обращению с цианидами. АГМК-2 органично вписывается в нашу стратегию устойчивого развития: проект включает ряд технологий, которые сводят к минимуму воздействие на окружающую среду, в том числе технологию сухого складирования хвостов и замкнутую систему водоснабжения.

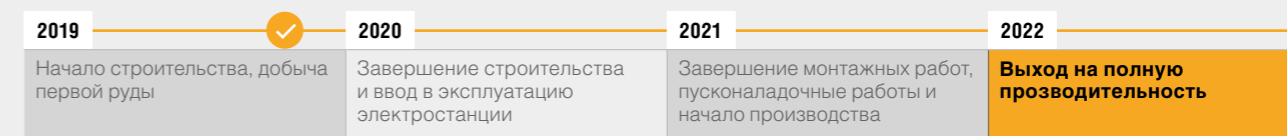
**Взаимодействие с заинтересованными сторонами**  
Взаимодействие с местными заинтересованными сторонами стало неотъемлемой частью процесса принятия решения о строительстве АГМК-2 Советом директоров.



# Нежданинское: Обеспечение дальнейшего роста

⊕ Дополнительная информация о Нежданинском представлена на стр. 47

## Основные этапы выполнения проекта



**29%**  
внутренняя норма рентабельности (IRR)\*  
\*при цене золота \$1200 за унцию

**4,4 млн унций**  
запасы в золотом эквиваленте  
с содержанием 3,6 г/т

**25 лет**  
срок эксплуатации

**155–180 тыс. унций**  
ожидаемое ежегодное производство  
в золотом эквиваленте

Месторождение золота мирового класса с длительным сроком эксплуатации и устойчивыми экономическими показателями. Начало производства запланировано на 4-й квартал 2021 года с выводом на полную проектную производительность ко 2-му кварталу 2022 года.



Ниже: Обогащительная фабрика на Нежданинском



## Месторождение золота мирового класса

Нежданинское – это актив с длительным сроком эксплуатации, высокими содержаниями и устойчивыми экономическими показателями. Проект не требует значительных капитальных вложений и начнет приносить дивиденды акционерам в 2022 году.

Доказанные и вероятные рудные запасы составили 4,4 млн унций золотого эквивалента в 38 млн тонн руды со средним содержанием 3,6 г/т золотого эквивалента. Минеральные ресурсы – 8,1 млн унций золотого эквивалента со средним содержанием 5,1 г/т золотого эквивалента.

Срок эксплуатации в соответствии с ТЭО составит 25 лет с 2021 по 2045 год. Руда будет перерабатываться на традиционной флотационной фабрике с участком гравитационного обогащения производительностью 1,8 млн тонн руды в год. Среднее годовое производство товарного золота составит 155 тыс. унций в течение первых 15 лет эксплуатации предприятия, при этом в первые 3 полных года работы ежегодное производство составит 180 тыс. унций.

## Строительство

Строительство началось в марте 2019 года. Мы получили разрешительную документацию и положительное заключение Главгосэкспертизы, завершили строительство внешних конструкций фабрики, произвели полное закрытие теплового контура здания перерабатывающей фабрики. Все оборудование заcontractовано, горные и строительные работы на месторождении выполняются согласно графику. На конец года строительные работы на Нежданинском выполнены на 45%, завершение проекта ожидается в запланированные сроки и в рамках бюджета.

Выше: Нежданинское месторождение.



Строительные работы на Нежданинском выполняются в соответствии с графиком: на конец года 45% работ завершено.

**Роман Шестаков**  
Заместитель Главного исполнительного  
директора по развитию и строительству

## КАРТА РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТА НЕЖДАНИНСКОЕ

	Проектирование	Контракция	Поставка оборудования	Строительство
Здание обогащительной фабрики	90%	80%	70%	55%
Комплекс рудоподготовки	100%	100%	70%	10%
Складские сооружения	100%	100%	100%	80%
Энергетический комплекс	100%	100%	80%	5%
Инфраструктура и вахтовый поселок	100%	100%	100%	90%
Хвостохранилище №1	70%	50%	50%	30%

Запуск в 4-м квартале 2021 года



## Кратко о Компании

# Надежность и успех

Полиметалл – ведущая группа компаний по добыче драгоценных металлов с активами в России и Казахстане. Полиметалл владеет девятью действующими месторождениями золота и серебра, а также высококлассным портфелем проектов развития. Инвестиции в устойчивое развитие являются основой деятельности Полиметалла и приносят пользу всем заинтересованным сторонам.

### Полиметалл сегодня

**2-й крупнейший** производитель золота в России и 16-й в мире<sup>1</sup>

**9 действующих предприятий** в 2-х странах

**2 ключевых** проекта развития

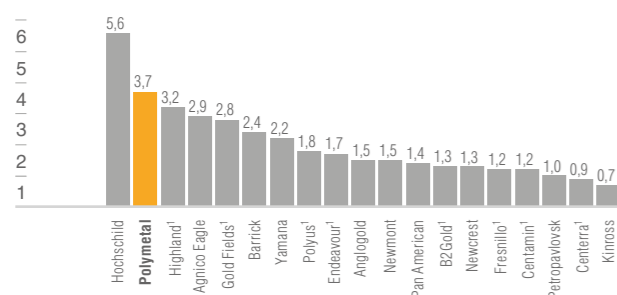
**1-й комплекс** автоклавного окисления на территории бывшего Советского Союза

Входит в индексы **FTSE 100**

**MSCI Russia**

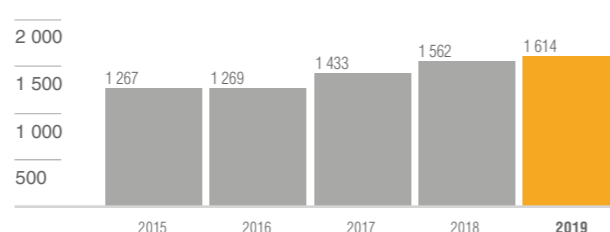
<sup>1</sup> Источник: Metals Focus, 2018.

#### СРЕДНЕЕ СОДЕРЖАНИЕ В ЗАПАСАХ ГОРНОДОБЫВАЮЩИХ КОМПАНИЙ (Г/Т В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE)



<sup>1</sup> Данные 2018 года.

#### РЕКОРДНОЕ ПРОИЗВОДСТВО (ТЫС. УНЦИЙ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАLENTE)<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Коэффициент конвертации серебра/золото 1:80.

### Ключевые финансовые показатели

Выручка **\$2 246 млн** (2018: \$1 882 млн)

Совокупные денежные затраты **\$866 на унцию** золотого эквивалента (2018: \$864 на унцию золотого эквивалента)

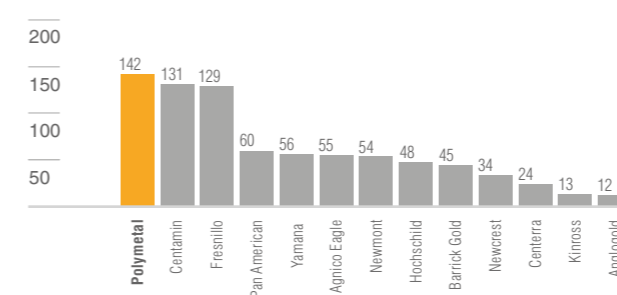
Денежные затраты **\$655 на унцию** золотого эквивалента (2018: \$654 на унцию золотого эквивалента)

Свободный денежный поток **\$299 млн** (2018: \$134 млн)

Скорректированная EBITDA **\$1 075 млн** (2018: \$780 млн)

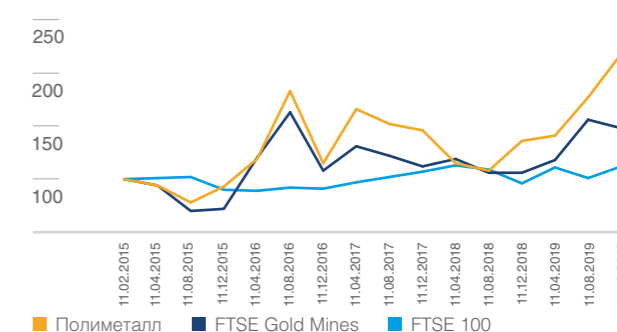
Чистая прибыль **\$483 млн** (2018: \$355 млн)

#### ВЫПЛАЧЕННЫЕ ДИВИДЕНДЫ С МОМЕНТА IPO (\$ НА УНЦИЮ)

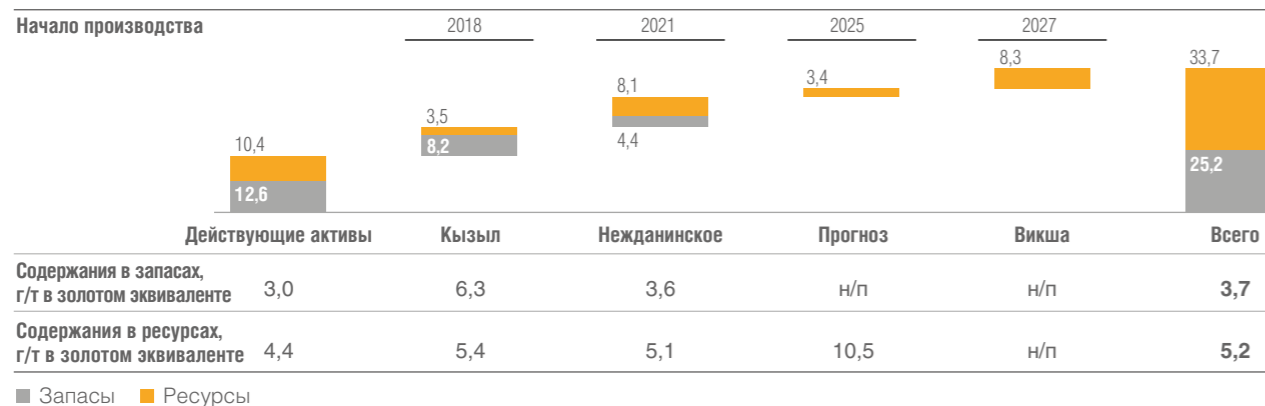


Источник: Данные компаний, Bloomberg.

#### ОБЩАЯ АКЦИОНЕРНАЯ ДОХОДНОСТЬ (%)



### Месторождения с высоким содержанием металла и низкими затратами



### Распределение созданной стоимости

**\$397 млн** заработная плата и другие платежи сотрудникам

**\$233 млн** уплаченные налоги

**\$35 млн** инвестиции в охрану окружающей среды

**\$1,2 млн** инвестиции в обучение сотрудников

**\$15 млн** инвестиции в развитие местных сообществ

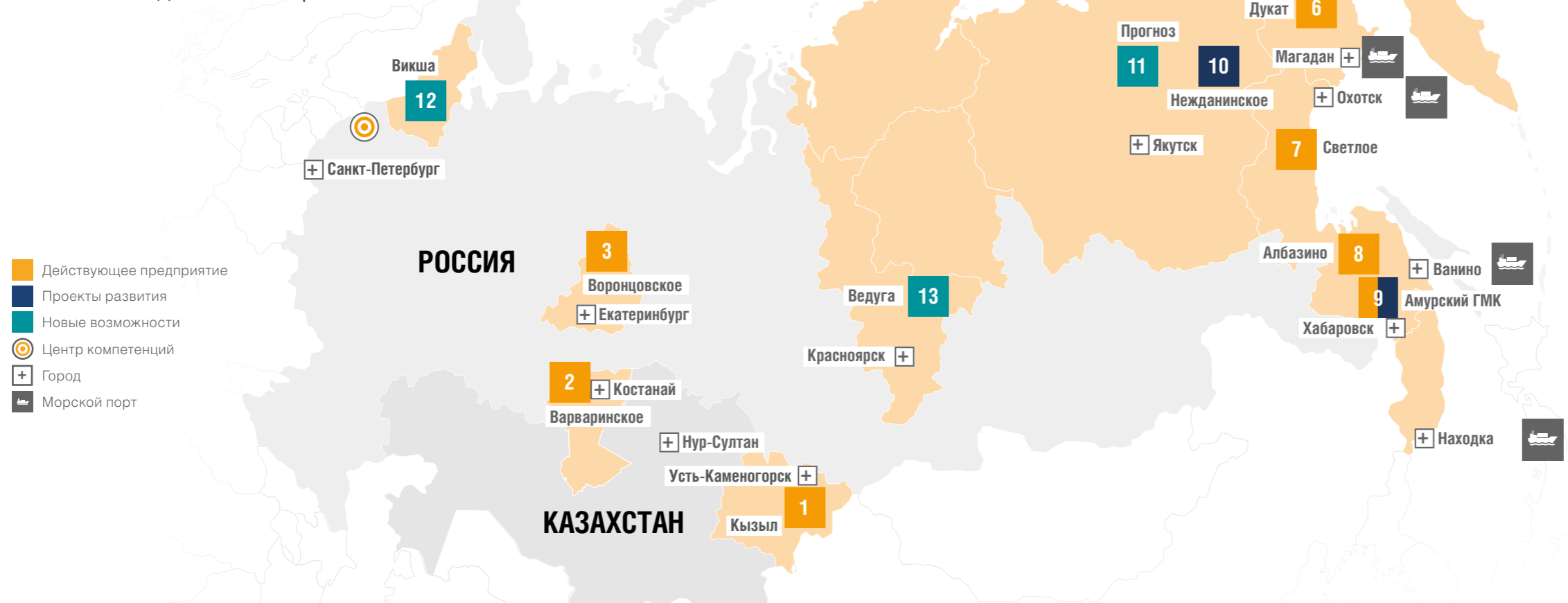
**\$155 млн** финансирование, привязанное к достижениям в области устойчивого развития



# География деятельности Компании

## Создание возможностей для роста

У Компании два ключевых проекта развития и девять действующих месторождений золота и серебра, преимущественно расположенных в отдаленных регионах России и Казахстана. Полиметалл рассматривает возможности дальнейшего роста.



Мы работаем в

# 2

странах и 11 регионах

Мы охватываем

# 11

часовых поясов

# 2 285 км

действующих дорог и зимников

# 100+

лицензионных участков

Первая солнечная электростанция в горнодобывающей промышленности России

Предприятие	Производство (в золотом эквиваленте)	Запасы (в золотом эквиваленте)	Скорректированная EBITDA	Совокупные денежные затраты (\$ на унцию золотого эквивалента)	Переработка
<b>1 Кызыл</b>	343 тыс. унций	8,2 млн унций	\$355 млн	\$514	2,0 млн т/год, флотация, автоклавное выщелачивание (АГМК), продажа концентрата
<b>2 Варваринское</b>	149 тыс. унций	1,7 млн унций	\$93 млн	\$1 064	3,0 млн т/год, выщелачивание золотой руды, 1,0 млн т/год, флотация медной руды
<b>3 Воронцовское</b>	107 тыс. унций	1,5 млн унций	\$104 млн	\$460	950 тыс. т/год, уголь-в-пульпе, 1 млн т/год, кучное выщелачивание
<b>4 Майское</b>	129 тыс. унций	2,0 млн унций	\$43 млн	\$1 264	850 тыс. т/год, выщелачивание и флотация + АГМК/продажа концентрата
<b>5 Омолон</b>	205 тыс. унций	0,7 млн унций	\$123 млн	\$880	850 тыс. т/год, уголь-в-пульпе/Меррилл-Кроу (Кубака), 1 млн т/год, кучное выщелачивание (Биркачан)
<b>6 Дукат</b>	302 тыс. унций	1,4 млн унций	\$141 млн	\$12,2 (в серебряном эквиваленте)	2,0 млн т/год, флотация (Омсукчан), 450 тыс. т/год, Меррилл-Кроу (Лунное)
<b>7 Светлое</b>	134 тыс. унций	0,5 млн унций	\$142 млн	\$449	1,4 млн т/год, кучное выщелачивание

Предприятие	Производство (в золотом эквиваленте)	Запасы (в золотом эквиваленте)	Скорректированная EBITDA	Совокупные денежные затраты (\$ на унцию золотого эквивалента)	Переработка
<b>8 Албазино</b>	241 тыс. унций	1,9 млн унций	\$167 млн	\$872	1,6 млн т/год, флотация + АГМК
<b>9 Амурский ГМК</b>	430 тыс. унций	Коэффициент извлечения 94,1%	—	—	Автоклавное окисление, цианирование
<b>9 АГМК-2</b>	550 тыс. унций <sup>1</sup>	Коэффициент извлечения 96% <sup>2</sup>	—	—	Высокотемпературное автоклавное окисление, интенсивное цианирование
<b>10 Нежданинское</b>	155–180 тыс. унций <sup>1</sup>	4,4 млн унций	—	—	1,8 млн т/год, гравитационное обогащение/флотация + переработка на АГМК/продажа
<b>11 Прогноз</b>	20 млн унций <sup>1</sup> (в серебряном эквиваленте)	256 млн унций (в серебряном эквиваленте)	—	—	1,0 млн т/год, флотация + выщелачивание + Меррилл-Кроу
<b>12 Викша</b>	—	5,7 млн унций (в палладиевом эквиваленте)	—	—	Флотация с последующей продажей
<b>13 Ведуга</b>	200 тыс. унций <sup>1</sup>	2,0 млн унций	—	—	1,5 млн т/год, флотация + АГМК

<sup>1</sup> Ожидаемое годовое производство.  
<sup>2</sup> Оценка.



## Бизнес-модель

# Построение устойчивого будущего для всех заинтересованных сторон

Финансовая дисциплина и инвестиции в развитие профессиональных знаний, необходимых для поддержания ключевых компетенций, позволяют нам не только гарантировать успешную деятельность на протяжении всего экономического цикла, но и создавать устойчивое будущее для всех заинтересованных сторон.

## Факторы, определяющие долгосрочный рост

### Конъюнктура рынка

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

⊕ Более подробно на стр. 22-23

### Управление рисками

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

⊕ Более подробно на стр. 78-87

### Корпоративное управление

В основе ведения нашего бизнеса лежит следование самым высоким стандартам деловой этики.

⊕ Более подробно на стр. 88-115

### Существенные темы

- Создание социально-экономической ценности
- Здоровье и безопасность
- Местные сообщества
- Сотрудники
- Водные ресурсы
- Экологический менеджмент
- Изменение климата
- Утилизация отходов
- Поставщики и партнеры
- Соблюдение законодательства

⊕ Более подробно на стр. 56-57

## 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.

⊕ Более подробно на стр. 64-77



### Кадровый

11 611 сотрудников; привлечение и удержание высококвалифицированных кадров в России и Казахстане; воспитание молодых профессионалов для дальнейшего роста.

⊕ Более подробно на стр. 59, 113



### Природный

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

⊕ Более подробно на стр. 16, 18, 35, 60-61, 208-217



### Бизнес

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

⊕ Более подробно на стр. 03, 04, 12-13, 30-46



### Интеллектуальный

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

⊕ Более подробно на стр. 02, 03, 12, 27, 30-46, 59, 94, 98, 113



### Социальный

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

⊕ Более подробно на стр. 50, 52, 54, 59, 62, 100-103

## Цель

Мы убеждены, что ответственное и эффективное ведение горных работ может служить во благо общества. Мы прилагаем максимум усилий, чтобы приносить пользу всем, кого затрагивает наша деятельность.

## Конкурентные преимущества Полиметалла

Активы с высокими содержаниями

Строгий подход к управлению капиталом

Инвестиции в геологоразведку

Передовые технологии переработки упорных руд

Образцовое корпоративное управление

Эффективное производство

⊕ Более подробно на стр. 03



## Создание стоимости

### Для акционеров

Устойчивый дивидендный поток.

**\$385 млн**  
дивиденды за 2019 год

### Для сотрудников

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

**\$1,2 млн**  
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.

**\$15 млн**  
инвестиции в социальные проекты

### Для поставщиков заемного капитала

Безупречная кредитная история и прочные отношения с финансовыми партнерами.

**4,26%**  
средняя стоимость заемного финансирования в 2019 году

### Для поставщиков и подрядчиков

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

**7 698**  
потенциальных поставщиков, прошедших аудит на соблюдение этических принципов и антикоррупционной политики

### Для государства

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

**\$233 млн**  
сумма уплаченных налогов



# Обзор рынка

## Неопределенность в отношении будущего мировой экономики, снижение процентных ставок и усиление геополитической напряженности вызвали рост инвестиционного спроса на драгоценные металлы в 2019 году. Данные факторы во многом обусловили значительное увеличение цен на золото, серебро и металлы платиновой группы.

### Золото

В 2019 году цена на золото превысила рекордный уровень 2018 года и продемонстрировала наилучшую динамику с 2010 года, увеличившись на 19% в сравнении год к году до \$1523 за унцию. Средняя годовая цена выросла на 10% по сравнению с прошлым годом и составила \$1393 за унцию, достигнув максимального значения с 2013 года. До мая цена на золото оставалась практически неизменной, находясь в пределах \$1300 за унцию, однако в начале июня начала расти и к сентябрю составляла \$1546 за унцию, достигнув многолетнего максимума. Повышение происходило на фоне снижения процентной ставки Федеральной Резервной системы США впервые после финансового кризиса, усиления торгового конфликта между США и Китаем, а также опасений в отношении Brexit. В начале 4-го квартала цена на золото снизилась до \$1450 за унцию вследствие усиления интереса инвесторов к активам с более высоким уровнем риска в связи с продлением договоренностей по Brexit и торговым соглашениям между США и Китаем до 2020 года. Тем не менее в декабре золото вновь укрепило позиции на 4% на фоне роста инвестиционного спроса при формировании инвесторами портфелей на 2020 год, и на конец месяца его цена составляла \$1523 за унцию.

Годовой спрос на золото вырос за счет огромного притока инвестиций в биржевые фонды (ETF) и другие инструменты, рассматриваемые в качестве «тихой гавани» для инвесторов. Приток в обеспеченные золотом ETF достиг 401 тонны (составив 9% от общего спроса на золото) по сравнению с 76 тоннами в 2018 году. К концу года объем запасов в ETF составил 2886 тонн. Инвестиции в золотые слитки и монеты, напротив, снизились на 20% в сравнении год к году до 871 тонны – самого низкого показателя с 2009 года. Такое снижение обусловлено резким спадом на двух крупнейших экономических рынках: в Китае и Индии. Центральные банки остались нетто-покупателями десятый год подряд. В тройку крупнейших покупателей вошли Турция (+159 тонн), Россия (+158 тонн) и Польша (+100 тонн).

### ЦЕНЫ НА ЗОЛОТО И СЕРЕБРО (\$ ЗА УНЦИЮ)



Общий спрос на золото со стороны центральных банков составил 650 тонн<sup>1</sup> – второй по величине максимум за последние 50 лет после показателя 2018 года. Годовой спрос на золото со стороны технологического сектора упал на 2% в сравнении год к году до 327 тонн<sup>1</sup> на фоне ослабления электронной промышленности. Спрос на ювелирные изделия сократился на 6% до 2107 тонн<sup>1</sup> за счет существенного роста цен на золото во 2-й половине 2019 года, который отразился на доступности ювелирной продукции. Значительный приток инвестиций в ETF был нивелирован сокращением спроса на две крупнейшие категории золотой продукции (ювелирные изделия, слитки и монеты), в результате чего общий годовой спрос на золото увеличился на 1% в сравнении год к году и составил 4356 тонн<sup>1</sup>.

Мировое предложение золота в 2019 году выросло на 2% по сравнению с прошлым годом до 4776 тонн<sup>1</sup>. Снижение золотодобычи на 1% было компенсировано 11-процентным увеличением предложения золота из вторичного сырья, которое составило 1304 тонны<sup>1</sup>, за счет положительной ценовой динамики.

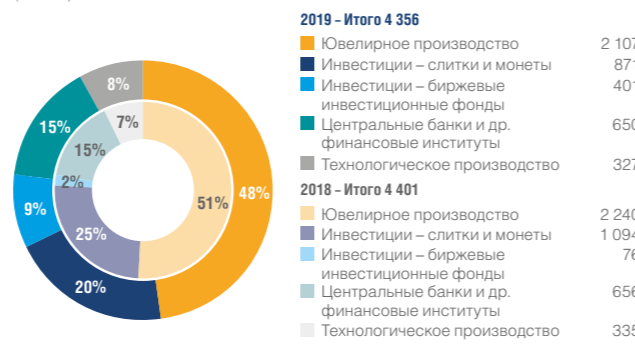
### Серебро

В течение года цены на серебро в целом следовали динамике цен на золото, что было обусловлено аналогичными факторами, в том числе опасениями в отношении политической конъюнктуры и глобальной экономики, так как инвесторы также рассматривают серебро в качестве защитного актива. В связи с этим цена на серебро выросла на 17% год к году и составила \$18,0 за унцию, достигнув пиковых значений в сентябре – \$19,3 за унцию.

Промышленный спрос на серебро достиг рекордных значений. Тем не менее эскалация торгового конфликта между США и Китаем сказалась на некоторых сегментах производства электрических и электронных товаров, содержащих серебряные элементы. Негативные последствия

<sup>1</sup> Источник: Отчет о Тенденциях изменения спроса на золото в 2019 году Всемирного Совета по Золоту (World Gold Council).

### СПРОС НА ЗОЛОТО ПО КАТЕГОРИЯМ В 2018 И 2019 ГОДАХ (ТОНН)



были компенсированы за счет увеличившегося спроса на серебро в других отраслях, в особенности в автомобильной промышленности.

Спрос на ювелирные изделия и столовое серебро также вырос, в особенности в Индии. Объемы инвестиций в биржевые фонды и в физический металл увеличились по сравнению с предыдущим годом, что способствовало росту цены на серебро.

### Металлы платиновой группы

В результате увеличения инвестиционного спроса на платину, который привел к ее дефициту на рынке, цена на металл в 2019 году выросла на 22% по сравнению с предыдущим годом и составила \$971 за унцию, несмотря на снижение потребления физической платины. Промышленный спрос снизился за счет сокращения продаж дизельных автомобилей и автотранспорта в целом. Спрос на ювелирные изделия продолжил снижение на фоне роста цен на металлы платиновой группы.

Палладий снова показал отличную динамику: его цена выросла на 52% по сравнению с 2018 годом до \$1920 за унцию, что составило почти 100% премию к цене платины. Скачок в цене был вызван существенным дефицитом палладия на рынке, сохранившимся в течение всего года. Несмотря на замедление мировых объемов продаж бензиновых автомобилей, ценовой рост был подкреплен ожиданиями сохранения дефицита на фоне исчерпания запасов.

### Золотодобыча в мире

В 2019 году мировое производство золота составило 3464 тонны, что на 1% ниже, чем в 2018 году. В течение последних трех лет Китай, являясь крупнейшим производителем золота в мире, демонстрирует снижение производства золота: в 2019 году падение составило 6% по сравнению с прошлым годом в результате ужесточения природоохранного законодательства. Однако наибольшее негативное влияние на золотодобычу оказала Индонезия, где были истощены запасы богатой руды на крупнейшем золотом руднике Грасберг. Низкие результаты также показали страны Южной Америки и Южной Африки, где социальные конфликты на нескольких рудниках привели к снижению темпов добычи. Тем не менее данное снижение было почти полностью нивелировано ростом производства золота в России (+8% по сравнению с прошлым годом), Австралии (+3%), Турции (+66%) и некоторых странах Западной Африки. Производство серебра претерпело незначительное снижение вследствие остановки производства и забастовок в Южной Америке.

### КУРС ДОЛЛАРА И ЦЕНА НА НЕФТЬ



### Операционная среда

Горнодобывающая промышленность в России занимает второе место по величине после нефтегазовой отрасли. Несмотря на огромный потенциал российских запасов драгоценных металлов, многие месторождения остаются неразведанными вследствие недостатка инвестиций, что обусловлено строгим законодательством в области геологоразведки и ограниченным доступом к иностранным инвестициям.

В 2019 году рынок нефти восстановился после сильного падения в 4-м квартале 2018 года. Цена на нефть марки Brent на конец года выросла на 23% по сравнению с прошлым годом до \$66 за баррель, при этом средняя цена составила \$65 за баррель. В течение года цены на нефть росли на фоне ожидания сокращения поставок ОПЕК+, опасений по поводу санкций США против Ирана, а также ракетных ударов беспилотников по нефтяным объектам Саудовской Аравии. Однако прогноз роста цен не оправдался вследствие торговых разногласий между США и Китаем.

Рост цен на нефть, улучшение экономической обстановки в стране, а также рост инвестиций в рублевые активы и снижение инфляционных ожиданий способствовали укреплению российского рубля к концу года. Однако средний курс рубля к доллару снизился на 3% по сравнению с прошлым годом с 62,7 RUB/US\$ в 2018 году до 64,7 RUB/US\$ в 2019 году. Это позитивно сказалось на горнодобывающей отрасли, поскольку снизило эксплуатационные затраты в долларовом выражении и повысило рентабельность. Россия остается одним из крупнейших производителей золота с наиболее низким уровнем затрат. Производство золота в России выросло на 8% и составило около 320 тонн.

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 отрасли и реализацией правительственных инициатив. В 2019 году Казахстан увеличил производство золота в слитках на 5% до 58 тонн. В течение 2019 года курс казахстанского тенге практически не менялся после значительного падения во 2-й половине 2018 года. Средний курс снизился на 11% до 383 KZT/US\$, что положительно повлияло на экономические показатели казахстанских золотодобывающих предприятий.

### Учитываем тенденции рынка

Полиметалл использует накопленный опыт в оптимизации работы месторождений и ведет поиски активов с высокими содержаниями металла и возможностями многовариантной отработки с целью обеспечения стабильности экономических показателей в условиях волатильности валютных курсов и цен на металлы. Отличные результаты Компании в 2019 году, во многом обусловленные выходом на проектную мощность флагманского проекта Кызыл с денежными затратами \$399 на унцию, очередной рекордный уровень производства в 1614 тыс. унций в золотом эквиваленте и устойчивые финансовые показатели – все это подтверждает успех нашей долгосрочной стратегии. Для снижения уровня риска в процессе утверждения новых проектов проводится их стресс-анализ при 20% снижении цен на золото и серебро и 10% 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 подробно о рисках на стр. 86.



# Стратегия

## Рост и дивиденды

### Ключевые цели

Выплата значительных дивидендов на протяжении всего экономического цикла

⊕ Более подробно на стр. 26, 64, 143

Дальнейший рост бизнеса без снижения качества

⊕ Более подробно на стр. 05, 14, 27, 32-34, 47-49

Образцовые показатели устойчивого развития

⊕ Более подробно на стр. 02, 04, 50, 114-115

### Стратегические цели



Стабильное производство

Обеспечение роста

Инвестиции в будущее

Корпоративное управление и устойчивое развитие

#### Устойчивые производственные и финансовые результаты на всех действующих предприятиях

Полная загрузка производственных мощностей и стабильные финансовые показатели активов за счет постоянного улучшения эксплуатационных характеристик. Продление срока эксплуатации активов за счет доразведки на прилегающих территориях. Это позволяет генерировать устойчивый свободный денежный поток и обеспечивает выплату значительных дивидендов.

#### Рост в среднесрочной перспективе за счет проектов Нежданинское и АГМК-2

Нежданинское – четвертый по величине золоторудный актив в России. Благодаря низкой капиталоемкости он идеально вписывается в стратегию Полиметалла. АГМК-2 позволит раскрыть потенциал запасов упорных руд. Наша цель – обеспечить 100% переработки упорных руд на собственных мощностях.

#### 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.

#### Поддержание высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития

В основе нашей деятельности лежат высокие стандарты корпоративного управления и устойчивого развития, которые обеспечивают доверие со стороны всех стейкхолдеров. Охрана труда и промышленная безопасность на предприятиях являются приоритетным направлением.

#### Риски

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

- Рыночный
- Неспособность достичь целей геологоразведки
- Риски инвестиционных проектов

- Неспособность достичь целей геологоразведки
- Риски инвестиционных проектов
- Рыночный

- Охрана труда и промышленная безопасность
- Экологический
- Правовой
- Политический

#### Показатели деятельности в 2019 году

**1,6 млн унций**  
в золотом эквиваленте произведено в 2019 году, что выше плана на 2019 год и на 3% выше уровня 2018 года

**\$1 075 млн**  
Рост скорректированной EBITDA на 38% по сравнению с 2018 годом

**\$385 млн**  
Объявленные дивиденды (\$0,82 на акцию)

**Рост запасов на 5%**  
Отличные результаты геологоразведки на действующих месторождениях, в частности на Кызыле, Ведуге и Кутыне

#### Нежданинское

- Начало строительства
- Добыча первой руды
- Завершение строительства внешних конструкций фабрики, подготовка к зимнему периоду

#### АГМК-2

- Начало разработки проектной документации и заключение контрактов
- Завершение устройства фундамента автоклава

#### 2,8 млн унций

Увеличение рудных запасов на Ведуге более чем в два раза

#### 5,7 млн унций палладиевого эквивалента

Обновленная оценка ресурсов на Викше

#### 110%

Увеличение содержания золота до 812 тыс. унций – обновленная оценка запасов для открытых горных работ на Кутыне

Первое **стратегическое партнерство с юниорными геологоразведочными** компаниями

- Полное соблюдение положений Кодекса корпоративного управления Великобритании
- Награда «Двигатель отрасли» от агентства RobecoSAM за отличные показатели в области устойчивого развития
- Включение в серию фондовых индексов MSCI ESG Leaders, основанных на эффективности в области устойчивого развития
- Амурский ГМК и Воронцовское сертифицированы на соответствие принципам Международного Кодекса по обращению с цианидами
- Полное раскрытие информации о хвостохранилищах
- Соглашение с банком Societe Generale о предоставлении кредита, привязанного к целям устойчивого развития
- Сокращение среднего срока пребывания в Совете директоров до 4,5 лет
- 33% женщин в Совете директоров

#### Цели на 2020 год

- Производство 1,6 млн унций в золотом эквиваленте
- Геологоразведка на действующих активах с целью продления срока эксплуатации и снижения затрат, в частности на Майском, Воронцовском и Дукате
- Денежные затраты \$650–700 на унцию золотого эквивалента
- Отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом и улучшение показателей в области охраны труда и промышленной безопасности

#### Нежданинское

- Начало установки оборудования
- Завершение строительства и запуск в эксплуатацию электростанции

#### АГМК-2

- Получение всех разрешений
- Доставка автоклава на площадку

- Продолжение разведочных работ и первичная оценка рудных запасов месторождения Прогноз
- Обновленная оценка рудных запасов Ведуги
- Продолжение геологоразведки на Викше
- Дальнейшее инвестирование в новые проекты благодаря сотрудничеству с юниорными геологоразведочными компаниями

- Главная цель – полное отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом и LTIFR Группы ≤ 0,2
- Новый КПЭ в области устойчивого развития и ESG (экологические, социальные показатели и показатели корпоративного управления) для Главного исполнительного директора Группы и высшего руководства
- 30% женщин в целевой группе по показателям гендерного равенства
- Финансовая оценка климатических рисков в рамках Системы климатического менеджмента
- Сокращение потребления свежей воды
- Дальнейшее внедрение технологии сухого складирования хвостов на предприятиях Группы
- Применение лучших практик на международном и региональном уровне

### Распределение капитала

Строгий подход к управлению капиталом лежит в основе стратегии Компании

⊕ Более подробно на стр. 26-27

### Вознаграждение

Связь вознаграждения с результатами деятельности

⊕ Более подробно на стр. 116-141



## Распределение капитала

# Создание долгосрочной акционерной стоимости

Наша бизнес-модель – ключевой фактор успеха Полиметалла. Она обеспечивает устойчивый рост и высокую акционерную доходность путем создания стабильного свободного денежного потока на всех стадиях экономического цикла.

### Получение регулярных дивидендов – право акционера

**Мы уверены, что получение регулярных дивидендов является правом акционера, которое должно быть реализовано до инвестиций в рост Компании.**

Мы стремимся обеспечить превосходную доходность в соответствии с дивидендной политикой: Компания выплачивает 50% от скорректированной чистой прибыли при условии соблюдения соотношения чистого долга к скорректированной EBITDA не более 2,5x.

Совет директоров предложил выплатить итоговые дивиденды \$0,42 на акцию и объявил специальные дивиденды \$0,20 на акцию за 2019 год. Совет директоров принимает решение о выплате специальных дивидендов исходя из наличия свободных денежных средств (после выплаты регулярных дивидендов), долговой нагрузки, оценки рыночных, финансовых прогнозов и инвестиционных возможностей. Общая сумма объявленных дивидендов за 2019 год составила \$0,82 за акцию.

Всего из свободного денежного потока в \$1,7 млрд (2012–2019), акционерам возвращено \$1,5 млрд путем распределения дивидендов за каждый год с момента IPO Компании и специальных дивидендов, которые выплачивались 5 раз<sup>1</sup> в течение восьми лет. Это составляет в среднем \$160 на каждую унцию произведенного золота и обеспечивает акционерам значительную доходность – Полиметалл лидирует в отрасли по дивидендной доходности, составившей 5% за последние пять лет и 6,5% в 2019 году, с учетом дивидендов, объявленных за 2019 год (исходя из средней цены акции за период).

### ДИВИДЕНДЫ НА УНЦИЮ



### Целевой показатель Чистый долг/Скорректированная EBITDA 1,5x

**Наша краткосрочная цель – удержание показателя чистого долга Группы к скорректированной EBITDA не выше 1,5x**

По состоянию на 31 декабря 2019 года Полиметалл достиг соотношения чистого долга к скорректированной EBITDA в размере 1,38x (2018: 1,95x), что значительно ниже целевого уровня долговой нагрузки Группы, равного 1,5x. Чистый долг Группы сократился на 3% до \$1,48 млрд, в то время как скорректированная EBITDA выросла на 38% до \$1,08 млрд, что обусловлено благоприятной ценовой конъюнктурой и продолжающимся ростом производства благодаря успешному первому году эксплуатации Кызыла на полной проектной мощности.

Компания продолжила генерировать значительный свободный денежный поток, который составил \$299 млн (2018 год: \$134 млн). В течение 2019 года мы продолжили успешно управлять структурой баланса и значительно увеличили сроки погашения части задолженности в общей сумме \$675 млн до 2024–2029 годов, сохранив почти без изменений среднюю процентную ставку, которая составила 4,26% в 2019 году.

# 1,38

**Чистый долг/Скорректированная EBITDA**  
2018: 1,95

# 4,26%

**Средняя процентная ставка**  
2018: 4,19%

# \$299 млн

**Свободный денежный поток<sup>1,2</sup>**  
2018: \$134 млн

1 Включая специальные дивиденды за 2019 год, объявленные в январе 2020 года.  
2 После приобретений в 2019 и 2018 годах.

### Строгая дисциплина при управлении портфелем проектов

**Мы соблюдаем строгую финансовую дисциплину при принятии инвестиционных решений**

- Используем высокую внутреннюю норму рентабельности (для базового проекта – 12% в реальном выражении до налогов при цене \$1200 за унцию золота).
- Отдаем предпочтение проектам с высокими содержаниями, низкой капиталоемкостью и уровнем затрат, для которых возможны несколько вариантов разработки.
- Минимизируем капитальные затраты за счет централизованной системы хабов, что позволяет перерабатывать руду из различных высококачественных источников.
- Оптимизируем портфель проектов путем продажи активов с коротким сроком эксплуатации и/или высоким уровнем затрат.

Значительные успехи в оптимизации портфеля активов позволили сфокусировать наш бизнес. В 2018–2019 годах мы продали ряд проектов, включая Капан в Армении и Охотск в России, что обеспечило чистый приток денежных средств в размере \$111 млн и положительный эффект на денежные затраты и прибыль в размере \$20 на унцию. Полученные средства были направлены на сокращение долга в соответствии со стратегией Компании.

После успешного запуска в 2018 году проекта Кызыл в срок и в пределах бюджета, Компания начала реализацию двух новых проектов развития: Нежданинского (внутренняя норма рентабельности при базовом сценарии – 29%) и АГМК-2 (внутренняя норма рентабельности при базовом сценарии – 14%) в 1-ом квартале 2019 года. Нежданинское, одно из крупнейших неосвоенных месторождений золота в России (общие ресурсы – 12,4 млн унций) с высоким содержанием 4,5 г/т, начнет вносить вклад в дивидендный поток с 2022 года. Проект АГМК-2 позволит перерабатывать на собственных мощностях весь производимый Компанией концентрат, что устранит риски, связанные с зависимостью от рынка покупателей концентратов, со 2-го полугодия 2023 года.



### Инвестиции в устойчивое будущее

**Приоритизация распределения капитала в пользу безопасных и эффективных технологий**

Мы ищем новые возможности для повышения устойчивости нашего бизнеса. При проектировании и эксплуатации месторождений и фабрик мы стараемся минимизировать воздействие на окружающую среду. Мы впервые стали использовать возобновляемые источники энергии – в основном на месторождениях, где отсутствует подключение к централизованным системам энергоснабжения. Ориентируясь на возможные последствия изменения климата, мы стремимся повышать эффективность использования воды и энергии и применять более безопасные методы хранения отходов.

Технологические особенности АГМК-2 позволяют минимизировать воздействие производства на окружающую среду и снизить экологические риски. В регионе расположения предприятия также планируется рост социальных инвестиций в рамках соглашения о социально-экономическом сотрудничестве, а также создание более 400 рабочих мест.

➕ Более подробно на стр. 12, 41

Успех Компании зависит от взаимодействия с внешними заинтересованными сторонами, от которых мы получаем так называемую «социальную лицензию» на ведение деятельности, поэтому Полиметалл находится в постоянном диалоге с населением и учитывает его интересы.

➕ Более подробно о вовлечении заинтересованных сторон на стр. 54–55, 100–103





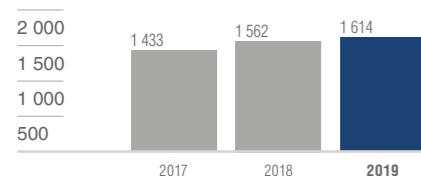
# Ключевые показатели эффективности

## Стратегия:

- Стабильное производство
- Инвестиции в будущее
- Обеспечение роста
- Корпоративное управление и устойчивое развитие
- Привязка вознаграждения к КПЭ

## Производственные КПЭ

### ПРОИЗВОДСТВО (ТЫС. УНЦИЙ В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE) +3%

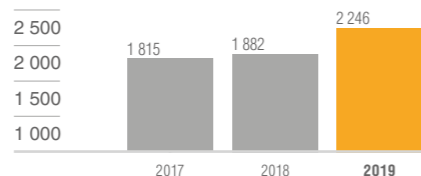


Годовые планы по производству в золотом эквиваленте отражают уверенность Компании в стабильном и надежном росте.

В 2019 году годовое производство выросло на 3% и составило 1 614 тыс. унций в золотом эквиваленте, превзойдя производственный план восьмой год подряд.

## Финансовые КПЭ

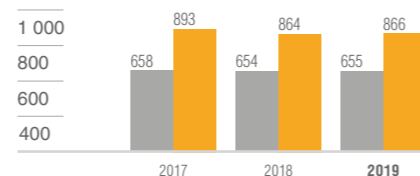
### ВЫРУЧКА (\$ МЛН) +19%



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

Выручка за 2019 год выросла на 19% по сравнению с предыдущим годом и составила \$2 246 млн, в основном за счет роста объемов производства и цен на металлы. Изменения объемов продаж золота и серебра соответствуют динамике объемов производства и дополнительно подкреплены сокращением оборотного капитала.

### ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ¹ (НА УНЦИЮ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАLENTE) +0% СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ¹ (+0%)



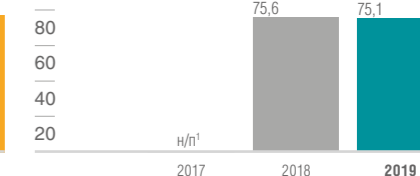
■ Денежные затраты  
■ Совокупные денежные затраты

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 остались на прежнем уровне и составили \$655 на унцию золотого эквивалента. Совокупные денежные затраты составили \$866 на унцию золотого эквивалента и в целом не изменились. Значительные результаты по проекту Кызыл положительно сказались на затратах, нивелируя влияние внутренней инфляции и запланированного снижения содержаний.

## Устойчивое развитие

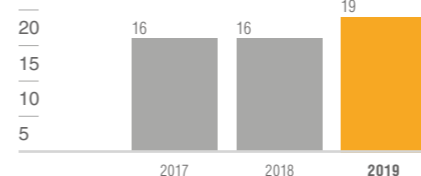
### УДЕЛЬНЫЕ ВЫБРОСЫ ПАРНИКОВЫХ ГАЗОВ² (ТОНН ЭКВИВАLENTE CO₂ НА ТЫС. ТОНН ПЕРЕРАБОТАННОЙ РУДЫ) -1%



Снижая выбросы парниковых газов, Полиметалл минимизирует воздействие на окружающую среду.

Мы осознаем, что изменение климата приведет к необходимости сокращать углеродный след от нашей деятельности. Полиметалл стремится повышать энергоэффективность предприятий и взаимодействовать с партнерами для достижения большей прозрачности отчетности по выбросам. В 2019 году удельные выбросы парниковых газов в областях 1 и 2 снизились на 1%.

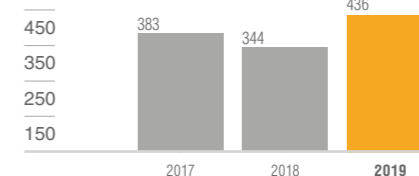
### СКОРРЕКТИРОВАННАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА¹ (ROE) (%) +3%



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 2019 году рентабельность собственного капитала (исходя из скорректированной чистой прибыли и среднего капитала, скорректированного на резерв по пересчету иностранной валюты) составила 19% (2018: 16%) и остается одной из самых высоких в отрасли.

### КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ (\$ МЛН) +27%

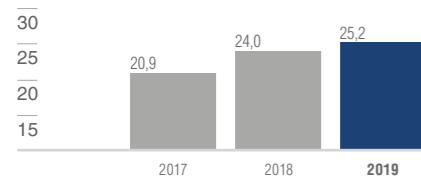


Взвешенный подход к принятию инвестиционных решений обеспечивает строгий контроль капитальных затрат, повышение рентабельности инвестированного капитала и устойчивое развитие бизнеса.

Капитальные затраты составили \$436 млн, что на 27% выше по сравнению с 2018 годом и выше запланированных затрат в размере \$380 млн за счет ускоренной вскрыши и строительства на Нежданинском.

## Соответствие стратегии

### РУДНЫЕ ЗАПАСЫ (МЛН УНЦИЙ) +5%

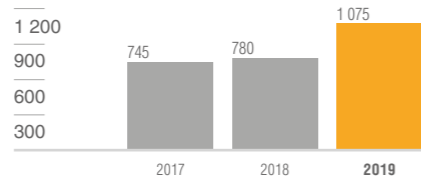


Продление срока эксплуатации месторождений за счет геологоразведки в новых районах и на участках, прилегающих к действующим месторождениям, способствует долгосрочному развитию Компании.

В 2019 году рудные запасы Компании увеличились на 5% до 25,2 млн унций золотого эквивалента за счет успешной геологоразведки с последующей переоценкой запасов на месторождениях Кызыл, Ведуга, Кутын и первичной оценкой на месторождении Приморское.

## Соответствие стратегии

### СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA¹ (\$ МЛН) +38%

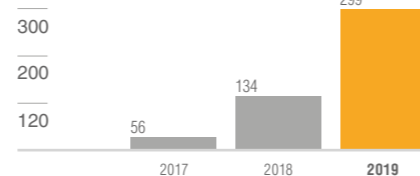


Скорректированная EBITDA – индикатор способности Компании генерировать свободный денежный поток от текущей деятельности.

Скорректированная EBITDA увеличилась на 38% по сравнению с 2018 годом и составила \$1 075 млн, в основном за счет повышения объема производства, стабильных затрат и повышения цен на продукцию. Рентабельность по скорректированной EBITDA составила 48% (2018: 41,4%).

## Соответствие стратегии

### СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК С УЧЕТОМ СДЕЛОК M&A¹ (\$ МЛН) +122%

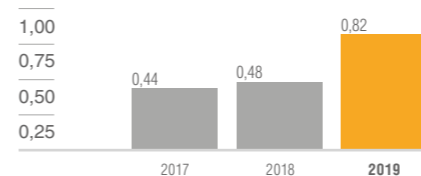


Основной показатель любого бизнеса. Генерирование стабильного свободного денежного потока обеспечивает значительную доходность для акционеров.

Компания продолжила генерировать значительный свободный денежный поток, который составил \$299 млн после продажи и приобретения активов. Приток чистых денежных средств от операционной деятельности составил \$696 млн.

## Соответствие стратегии

### ОБЪЯВЛЕННЫЕ ДИВИДЕНДЫ (\$ НА АКЦИЮ) +71%

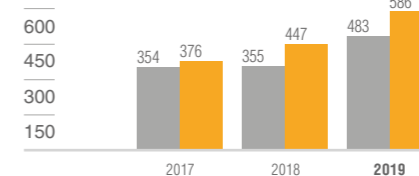


Нашей целью является выплата значительных дивидендов акционерам на всех стадиях экономического и инвестиционного цикла.

В 2019 году выплачены дивиденды в размере \$385 млн (\$0,82 на акцию), включая специальный дивиденд, объявленный в январе 2020 года, в размере \$94 млн (\$0,20 на акцию).

## Соответствие стратегии

### ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ² СКОРРЕКТИРОВАННАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ¹ (\$ МЛН) +36% (+31%)



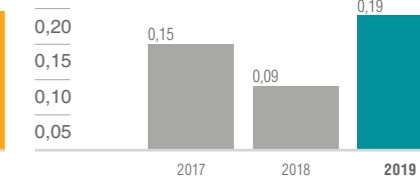
■ Чистая прибыль  
■ Скорректированная чистая прибыль

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

Скорректированная чистая прибыль выросла на 31% и достигла \$586 млн за счет увеличения операционной прибыли.

## Соответствие стратегии

### КОЭФФИЦИЕНТ ЧАСТОТЫ ТРАВМ С ВРЕМЕННОЙ ПОТЕРЕЙ ТРУДОСПОСОБНОСТИ (LTIFR) +111%



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 достичь цели, поставленной на 2019 год, и избежать несчастных случаев со смертельным исходом. Общие показатели по охране труда и безопасности снизились, а также повысилась частота травм с потерей трудоспособности и количество несчастных случаев со смертельным исходом. Коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности в 2019 году составил 0,19 (2018: 0,09).

## Соответствие стратегии

## Соответствие стратегии

## Соответствие стратегии

## Соответствие стратегии

## Соответствие стратегии

## Соответствие стратегии

1 Определение представлено в разделе «Альтернативные показатели деятельности» на стр. 206–207.

2 Прибыль за финансовый период

3 Исключая Капан и Охотск. Поскольку с 2019 года применяется новая методика для более точного раскрытия информации о выбросах, соответствующие сравнительные данные за 2018 год были пересчитаны и теперь предоставляются только по предприятиям, которые входят в состав Группы на 31 декабря 2019 года.



## Обзор операционной деятельности

# Высокие результаты благодаря Кызылу



В 2019 году Полиметалл продолжил демонстрировать отличные производственные показатели. Производство на предприятиях Группы выросло на 14% по сравнению с 2018 годом и составило 1609 тыс. унций в золотом эквиваленте.

**Виталий Савченко**  
Заместитель Генерального директора по производству



# 1 316 тыс. унций 21,6 млн унций

**Производство золота**  
2018: 1 216 тыс. унций

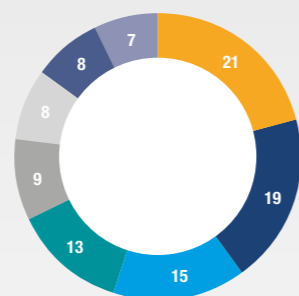
**Производство серебра**  
(2018: 25,3 млн унций)

### Ключевые операционные показатели

	2019	2018	Изменение
<b>Вскрыша, млн тонн</b>	<b>158,6</b>	126,7	+25%
<b>Подземная проходка, км</b>	<b>105,8</b>	130,0	-19%
<b>Добыча руды, млн тонн</b>	<b>17,2</b>	14,0	+23%
Открытые работы	13,0	9,3	+40%
Подземные работы	4,2	4,7	-10%
<b>Переработка руды, млн тонн</b>	<b>15,0</b>	15,2	-1%
<b>Среднее содержание в перерабатываемой руде (г/т золотого эквивалента)</b>	<b>4,0</b>	3,9	+1%
<b>Производство</b>			
Золото, тыс. унций	1 316	1 216	+8%
Серебро, млн унций	21,6	25,3	-15%
Медь, тыс. тонн	2,5	3,9	-37%
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций<sup>1</sup></b>	<b>1 614</b>	1 562	+3%
<b>Реализация</b>			
Золото, тыс. унций	1 366	1 198	+14%
Серебро, млн унций	22,1	25,7	-14%
Медь, тыс. тонн	2,8	3,3	-15%
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций<sup>2</sup></b>	<b>1 631</b>	1 535	+6%
<b>Среднесписочная численность персонала</b>	<b>11 611</b>	12 140	-4%
<b>Безопасность</b>			
Количество несчастных случаев со смертельным исходом <sup>3</sup>	2	1	+100%
LTIFR	0,19	0,09	+111%

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

### ПРОИЗВОДСТВО В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE В РАЗБИВКЕ ПО ПРЕДПРИЯТИЯМ (%)



	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря		
	2019	2018	Изменение
Кызыл	343	96	257%
Дукат	302	306	-1%
Албазино-Амурск	241	308	-22%
Омолон	205	195	+5%
Варваринское	149	142	+5%
Светлое	134	136	-1%
Майское	129	117	+10%
Воронцовское	107	107	-1%
<b>ИТОГО (продолжающаяся деятельность)</b>	<b>1 609</b>	1 407	+14%
Охотск	–	104	н/п
Капан	5	51	-90%
<b>ИТОГО (в том числе прекращенная деятельность)</b>	<b>1 614</b>	1 562	+3%

### Достижение поставленных целей

В 2019 году Полиметалл превысил первоначальный и обновленный производственный план восьмой год подряд. Высокие производственные показатели в совокупности с положительной динамикой цен на золото стали ключевыми факторами существенного роста денежного потока. Годовое производство за период составило 1614 млн унций в золотом эквиваленте, что на 3% выше по сравнению с прошлым годом и на 4% выше первоначального производственного плана в 1,55 млн унций. Высокие производственные показатели Кызыла и стабильные результаты остальных предприятий с избытком компенсировали продажу активов (Охотск и Капан).

Годовое производство золота выросло на 8%, а выпуск серебра снизился на 15% вследствие продажи активов и планового снижения содержания на Дукате. Объем продаж золота составил 1366 тыс. унций, увеличившись на 14% по сравнению с прошлым годом, а объем продаж серебра снизился на 14% и составил 22,1 млн унций, в соответствии с динамикой объема производства, наряду с высвобождением оборотного капитала.

### Анализ производственных результатов

#### Добыча руды

В 2019 году объем вскрыши вырос на 25% и составил 158,6 млн тонн перемещенной горной массы, что было в основном связано с вскрышными работами на Комаровском (Варваринское), Кызыле и Ведуге. Благодаря успешным результатам заверочного бурения, на месторождении Биркачан (Омолон) возобновлена добыча открытым способом и планируется увеличение объемов производства на фабрике кучного выщелачивания. На карьере Елочка начались открытые горные работы.

Подземная проходка снизилась на 19% до 106 км (130 км в 2018 году) преимущественно за счет выбытия Капана, частично компенсированного увеличением объемов подземной проходки на участках Хрустальный и Смелый (Дукат).

Общая добыча руды выросла на 23% по сравнению с прошлым годом до 17,2 млн тонн (14 млн тонн в 2018 году), в результате возобновления открытых горных работ на Биркачане (Омолон), а также увеличения объемов открытой добычи на Комаровском (Варваринское) и Кызыле, чья производительность превысила проектную.

### Переработка руды

Объемы переработки руды практически не изменились с прошлого года, составив 15 млн тонн (15,2 млн тонн в 2018 году): высокие производственные показатели Кызыла и стабильные результаты остальных предприятий с избытком компенсировали продажу активов (Охотск и Капан).

Среднее содержание золотого эквивалента в перерабатываемой руде выросло на 1% по сравнению с 2018 годом и составило 4,0 г/т, что немного превышает уровень средних содержаний в запасах 3,7 г/т. Плановое снижение содержания на Албазино (вследствие переработки руды с низкими содержаниями с карьера Екатерина-1) и Дукате (за счет переработки большего объема руды с низкими содержаниями на Омсукчанской ЗИФ), а также небольшое плановое снижение содержания на Майском и Воронцовском было компенсировано превышением фактических содержаний золота по сравнению с оценочными на Кызыле и Омолоне (за счет увеличения объемов переработки руды с высокими содержаниями с рудников Биркачан и Ольча на фабрике Кубака).

### Динамика производства и продаж

В 2019 году Полиметалл продолжил демонстрировать отличные производственные показатели. Производство на предприятиях, продолжающих деятельность в составе Группы, выросло на 14% по сравнению с 2018 годом и составило 1609 тыс. унций в золотом эквиваленте.

Ключевой вклад в отличные производственные результаты внес Кызыл: годовое производство золота на Кызыле достигло 343 тыс. унций на фоне превышения проектных показателей по производительности, содержаниям и объему производства. Производство на Дукате практически не изменилось в сравнении год к году и составило 302 тыс. унций. На Албазино-Амурске производство золота составило 241 тыс. унций, что на 22% ниже по сравнению с 2018 годом и связано с уменьшением объемов производства албазинского концентрата (под влиянием переработки руды с низкими содержаниями из карьера Екатерина-1) и сокращением объемов переработки сторонней руды на АГМК. На Омолоне производство выросло на 5% по сравнению с прошлым годом и составило 205 тыс. унций в золотом эквиваленте на фоне роста объемов переработки руды с высокими содержаниями. Производство на Варваринском увеличилось до 149 тыс. унций в золотом эквиваленте благодаря росту добычи и увеличению объемов перевозки руды с Комаровского по железной дороге. Производство золота на Майском достигло 129 тыс. унций, на 10% выше по сравнению с 2018 годом, ввиду более высоких содержаниями. Воронцовское и Светлое также продемонстрировали стабильные показатели: уровень производства золота не изменился по сравнению с прошлым годом и составил 107 и 134 тыс. унций в золотом эквиваленте соответственно.

Продажи металлов в 2019 году составили 1631 тыс. унций золотого эквивалента, увеличившись на 6% по сравнению с 2018 годом, в соответствии с 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 извлечения, что является одной из наших ключевых компетенций.

# 17,2 млн тонн

**Добыча руды**  
+23%

# 4,0 г/т

**Среднее содержание золотого эквивалента в перерабатываемой руде**  
+1%



# Обзор операционной деятельности продолжение

## Геологоразведка

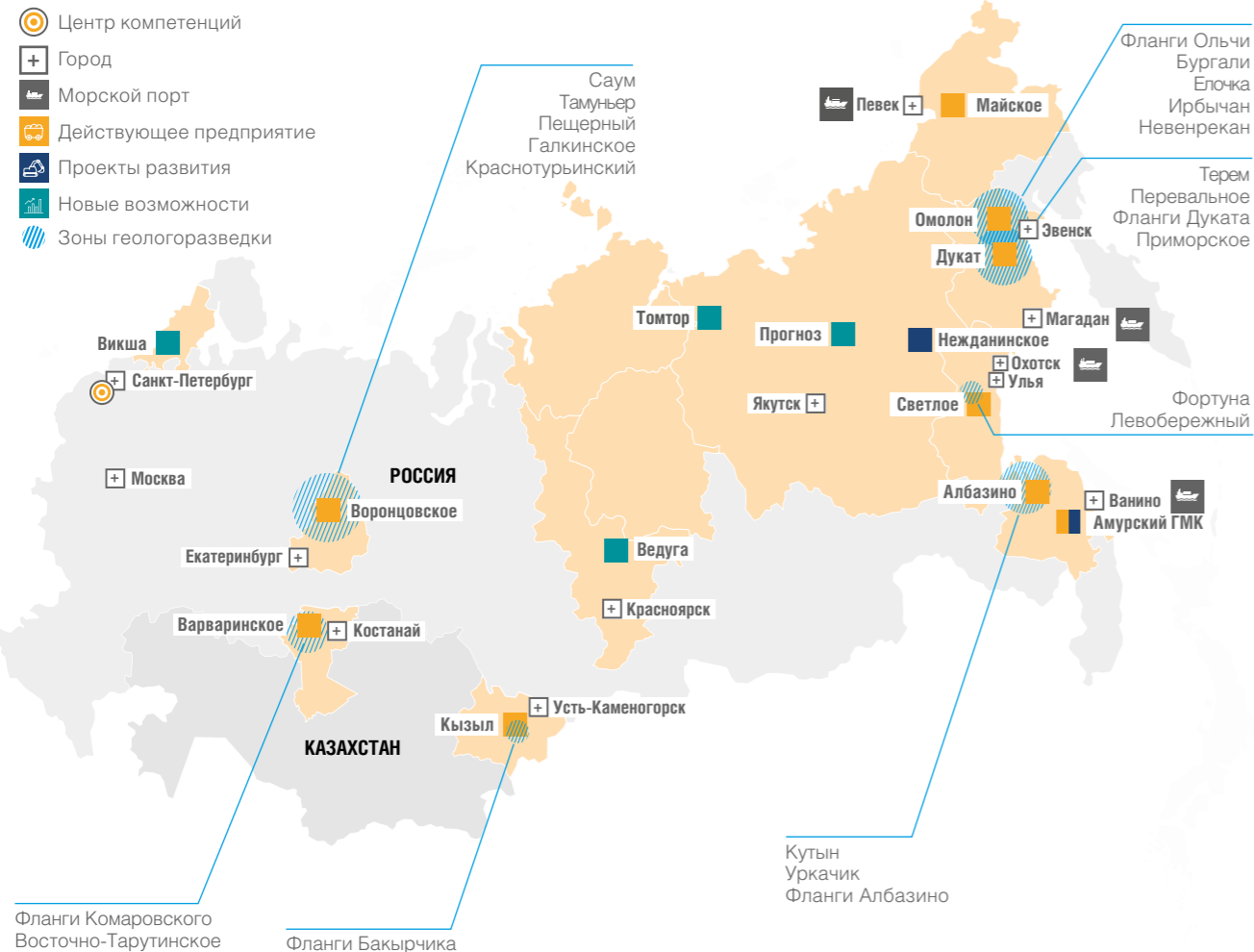
Геологоразведка на новых и действующих площадях является ключевым элементом нашей стратегии по обеспечению долгосрочного роста и исторически является одним из наиболее эффективных источников роста для Полиметалла. Продление срока эксплуатации месторождений за счет геологоразведки как в новых районах, так 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 2019 году:

- Провести геологоразведочные работы вблизи действующих предприятий Компании, а именно: разведочное бурение на второй рудной зоне Кызыла, Восточный Бакырчик (5,3 км); Варваринское (разведочное бурение на золотомедном месторождении Восточно-Тарутинское и участке Элеватор составило 28,3 км и 4,8 км соответственно); Омолон (5,6 км разведочного бурения на Невенреккане); Воронцовское (23 км разведочного бурения на участке Пещерный и северном и западном флангах Воронцовского);

- Подготовить полную обновленную оценку рудных запасов и минеральных ресурсов месторождения Кызыл на основании данных бурения (дополнительно пробурено 239 скважин алмазного бурения протяженностью 41,5 км);
- Подготовить обновленную оценку минеральных ресурсов месторождения Викша;
- Подготовить обновленную оценку рудных запасов и минеральных ресурсов месторождения Ведуга на основании геологоразведочных работ, проведенных в 2017–2018 гг.
- Подготовить обновленную оценку рудных запасов и минеральных ресурсов золоторудного месторождения Кутын на основании данных бурения, проводимого в 2017–2019 гг.
- Продолжить геологоразведку на южных флангах месторождения Нежданнинское для обнаружения новых минерализованных зон и подготовки обновленной оценки минеральных ресурсов известных рудных зон.

## ГЕОЛОГОРАЗВЕДОЧНЫЕ ПРОЕКТЫ



## Проекты развития и геологоразведка

- Действующие месторождения
- Проекты развития
- Геологоразведка вблизи действующих месторождений
- Самостоятельные геологоразведочные проекты
- Поисковые и оценочные работы вблизи действующих месторождений
- Самостоятельные проекты поисковых оценочных работ

### Действующие месторождения

17 проектов

### Проекты развития

9 проектов

### Геологоразведка

15 проектов

### Поисковые и оценочные работы

33 проекта

### Ключевые проекты

КАЗАХСТАН	УРАЛ	ХАБАРОВСК	МАГАДАН	ПРОЧИЕ
1 Фланги Бакырчика	4 Краснотурьинский	7 Кутын	11 Елочка	16 Нежданнинское (Якутия)
2 Фланги Комаровского	5 Галкинское	8 Фланги Албазино	12 Бургали	17 Викша (Карелия)
3 Восточно-Тарутинское	6 Воронцовское	9 Светлое	13 Перевальное	18 Ведуга (Красноярский край)
		10 Уркачик	14 Невенреккан	19 Прогноз (Якутия)
			15 Фланги Ольчи	



# Обзор операционной деятельности продолжение

## Ключевые достижения в 2019 году:

В 2019 году Полиметалл успешно продлил срок эксплуатации действующих активов и продолжил инвестировать в создание следующего поколения активов. Геологоразведочные работы проводились на 52 лицензионных участках. Было получено 13 новых лицензий на геологическое изучение, разведку и добычу золота, серебра, платиноидов и меди. Общая протяженность разведочного бурения составила 198 км. Капитальные затраты на геологоразведку составили \$46 млн, снизившись на 10% по сравнению с 2018 годом за счет завершения геологоразведочных работ на Нежданском и Дукате.

В результате наших геологоразведочных усилий в течение года была завершена оценка значительного объема Рудных Запасов и Минеральных Ресурсов. Ключевые достижения:

- Обновленная оценка рудных запасов и минеральных ресурсов в соответствии с Кодексом JORC для Кызыла: рудные запасы составили 41,7 млн т руды со средним содержанием 6,3 г/т и общим объемом золота 8,5 млн унций. Запасы для открытых горных работ выросли на 37% до 4,2 млн унций золота при среднем содержании 5,7 г/т. Запасы для подземных горных работ увеличились на 4% до 4,3 млн унций при среднем содержании 7,1 г/т. Общий срок эксплуатации месторождения увеличился на 8 лет (до 2047 года), а продолжительность открытых горных работ на 5 лет (до 2031 года) по сравнению с предыдущей оценкой 2015 года.
- Рудные запасы на месторождении Ведуга увеличились более чем вдвое. Согласно обновленной оценке, рудные запасы составили 18,9 млн тонн руды со средним содержанием 4,6 г/т и общим объемом золота 2,8 млн унций. Запасы для открытых горных работ увеличились на 31% и составили 0,8 млн унций золота (28% общих запасов) со средним содержанием 3,8 г/т.
- Обновленная оценка рудных запасов на месторождении Кутын для отработки открытым способом в соответствии с Кодексом JORC, которые составили 8,4 млн тонн руды со средним содержанием 3,0 г/т и общим объемом золота 812 тыс. унций. Таким образом, количество золота увеличилось на 110% по сравнению с предыдущей оценкой запасов, проведенной в 2015 году.
- Обновленная оценка минеральных ресурсов в соответствии с Кодексом JORC для месторождения Викша включает в себя данные, полученные из 359 дополнительных скважин алмазного бурения (44 км), которое Полиметалл проводил с 2017 по 2018 гг. Общий объем четырех содержащихся металлов составил 5,7 млн унций в палладиевом эквиваленте со средним содержанием 1,1 г/т палладиевого эквивалента.
- Первичная оценка минеральных ресурсов в соответствии с Кодексом JORC для Элеваторного (Варваринское), которые составили 402 тыс. унций золота при среднем содержании 1,8 г/т. Включение минеральных ресурсов Элеваторного практически полностью нивелировало снижение ресурсов на Варваринском и Комаровском из-за изменения границ.
- Первичная оценка рудных запасов Приморского (Дукат), которые составили 12,2 млн унций в серебряном эквиваленте со средним содержанием 3113 г/т при бортовом содержании 1115 г/т (при переработке на ЗИФ Лунное).
- Добавочные минеральные ресурсы Албазино увеличились на 159 тыс. унций до 1,8 млн унций в золотом эквиваленте при среднем содержании 4,6 г/т. Добавочные минеральные ресурсы Невенрекана (Омолонский хаб) увеличились на 78 тыс. унций до 242 тыс. унций в золотом эквиваленте со средним содержанием 19,3 г/т; прирост добавочных минеральных ресурсов в количестве 109 тыс. унций золота получен на рудных зонах Эми и Людмила (Светлое).

В 2019 году Полиметалл заключил стратегическое партнерство с юниорными геологоразведочными компаниями для проведения поисковых работ на полуострове Таймыр и в Чаунском районе Чукотского АО, чтобы объединить финансовые возможности и опыт работы Полиметалла с разрешительной системой со свежим мышлением и быстрым принятием решений со стороны юниора.

## Цели на 2020 год

В 2020 году Полиметалл продолжит инвестировать в геологоразведку на новых и действующих площадях для увеличения Рудных Запасов.

Ключевые задачи включают:

- Подготовку первичной оценки рудных запасов Восточного Бакырчика (Кызыл)
- Подготовку первичной оценки рудных запасов Прогноза
- Завершение обновленной оценки рудных запасов Ведуги
- Подготовку первичной оценки рудных запасов упорных руд Воронцовского
- Подготовку первичной оценки минеральные ресурсы участка Талгий (Албазино)
- Повышение категоричности минеральных ресурсов Элеваторного.

Компания также планирует развивать сотрудничество с юниорными геологоразведочными компаниями и заключить несколько новых стратегических партнерств. В 2020 году ожидаются результаты работы первого полевого сезона юниоров, с которыми уже подписаны соглашения о сотрудничестве.

## Геологоразведочные площади и объемы бурения (за исключением эксплуатационной разведки)

	Бурение, км	
	2019	2018
<b>Район действующих месторождений</b>		
Кызыл	5,3	7,3
Албазино	13,2	26,8
Майское	–	29,5
Варваринский хаб	45,3	53,2
Воронцовский хаб	23,3	32,9
Омолонский хаб	11,8	21,3
Светлое (хаб)	2,8	5,9
Дукатский хаб	0,6	27,6
Охотск (продан в декабре 2018 г.)	–	15,9
<b>Промежуточный итог</b>	<b>102,4</b>	<b>220,6</b>
<b>Самостоятельные геологоразведочные проекты</b>		
Якутия	43,1	85,7
Нежданское	1,8	25,9
Прогноз	41,4	59,8
Ведуга	19,2	–
Кутын	16,1	19,8
Викша	11,9	14,7
Урал	3,9	9,3
Другие	1,9	–
<b>Промежуточный итог</b>	<b>96,1</b>	<b>129,6</b>
<b>Итого</b>	<b>198,5</b>	<b>350,2</b>

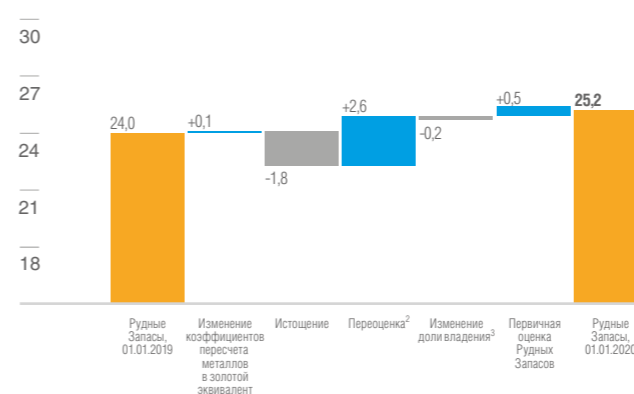
## Запасы и Ресурсы

В 2019 году Рудные Запасы Компании увеличились на 5% в сравнении год к году и составили 25,2 млн унций золотого эквивалента на фоне успешных геологоразведочных работ и последовавшей за ними переоценки рудных запасов Кызыла, Ведуги и Кутына, а также первоначальной оценки запасов Приморского (Дукатский хаб). Рудные Запасы на акцию выросли на 5%.

## Сводная информация по Рудным Запасам и Минеральным Ресурсам<sup>1,2</sup>

	1 января 2020 года	1 января 2019 года	Изменение
<b>Рудные Запасы (доказанные + вероятные), млн унций золотого эквивалента</b>	<b>25,2</b>	<b>24,0</b>	<b>+5%</b>
Золото, млн унций	23,7	22,3	+6%
Серебро, млн унций	116,0	135,0	-14%
<b>Среднее содержание в запасах, г/т</b>	<b>3,7</b>	<b>3,8</b>	<b>-2%</b>
Рудные Запасы на акцию, унций золотого эквивалента на акцию	<b>0,054</b>	<b>0,051</b>	<b>+5%</b>
<b>Минеральные Ресурсы (оцененные + выявленные + предполагаемые), млн унций золотого эквивалента</b>	<b>25,4</b>	<b>26,3</b>	<b>-4%</b>
Золото, млн унций	20,3	21,0	-3%
Серебро, млн унций	337,7	354,9	-5%
<b>Среднее содержание в ресурсах, г/т</b>	<b>5,2</b>	<b>5,1</b>	<b>+1%</b>

## АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЯ РУДНЫХ ЗАПАСОВ, ЗОЛОТОЙ ЭКВИВАЛЕНТ<sup>1</sup> (МЛН УНЦИЙ)



- Несоответствия в расчетах – следствие округления.
- Включая эффект от планируемой продажи и списания остаточных запасов месторождений Сопка Кварцевая (-199 тыс. унций) и Дальнее (-58 тыс. унций).
- Продажа Личкваса.

Запасы золота увеличились на 6% до 23,7 млн унций, а запасы серебра сократились на 14% до 116 млн унций. Доля золота в Рудных Запасах выросла до 94%.

Минеральные Ресурсы (дополнительно к Рудным Запасам) снизились на 4% в сравнении год к году до 25,4 млн унций в золотом эквиваленте. Выбытие Личкваса, а также конвертация минеральных ресурсов Кызыла, Приморского и Ведуги в рудные запасы были в значительной степени компенсированы первичной оценкой минеральных ресурсов Элеваторного (Варваринский хаб) и ростом минеральных ресурсов на Албазино и Светлом. Доля золота в Минеральных Ресурсах составляет 80%, а серебра – 17%.

Среднее содержание в Рудных Запасах практически не изменилось с прошлого года и составляет 3,7 г/т золотого эквивалента, оставаясь одним из самых высоких в отрасли. Среднее содержание в минеральных ресурсах также сохраняется на уровне 5,2 г/т золотого эквивалента.

## Прогноз на 2020 год

Безопасность остается главным приоритетом для Полиметалла. Мы продолжаем уделять внимание дальнейшему улучшению показателей охраны труда и безопасности и подтверждаем стремление к достижению цели – полному отсутствию травматизма у наших сотрудников, а также поставщиков и подрядчиков на территории наших предприятий.

В 2020 году мы ожидаем, что стабильные производственные показатели обеспечат высокие финансовые результаты, а дальнейшее развитие проектов Нежданское и АГМК-2 даст импульс для роста производства в 2022 году. Полиметалл подтверждает текущий производственный план в объеме 1,6 млн унций золотого эквивалента ежегодно на 2020 и 2021 годы. Производство в течение предстоящих двух лет традиционно будет выше во 2-м полугодии за счет сезонности.

Компания намерена увеличить годовую производительность на Кызыле до 2,1 млн тонн ко 2-му полугодю 2020 года. Мы ожидаем увеличения производства на Омолоне и Варваринском за счет роста содержаний, а также стабильных результатов на Воронцовском, Светлом и Майском. На Дукате и Воронцовском продолжится плановое снижение содержаний на фоне истощения источников богатой руды.

Мы сосредоточим усилия на развитии долгосрочных проектов. Мы планируем начать монтаж оборудования и завершить строительство и ввод в эксплуатацию дизельной электростанции на Нежданском к концу года. На АГМК-2 стоит задача получить всю необходимую разрешительную документацию и доставить автоклав к месту эксплуатации. Мы продолжим развивать Прогноз и Ведугу, уделяя особое внимание проведению дополнительного бурения, а также подготовке первичной и обновленной оценки рудных запасов, на основании которой будут приниматься будущие инвестиционные решения.

Мы продолжим реализацию проектов развития, нацеленных на увеличение срока эксплуатации месторождения или сокращение затрат. На месторождении Майское новый метод добычи и система конвейерной транспортировки руды позволит обеспечить экономически выгодную добычу на глубоких горизонтах с низким углеродным следом. Полиметалл находится в процессе сокращения доли потребления дизельного топлива, а вместе с ним и нашего воздействия на окружающую среду благодаря проектам по возобновляемым источникам энергии на отдаленных производственных площадях. Участок флотации на Воронцовском продлит срок эксплуатации месторождения минимум на 10 лет.

- Рудные Запасы и Минеральные Ресурсы от продолжающейся деятельности. Месторождение Капан в оценке на 01.01.2019 и месторождения Личквас, Орош, Сопка Кварцевая и Дальнее в оценке на 01.01.2020 отнесены к активам, предназначенным для продажи и исключены из оценки.
- Минеральные Ресурсы являются добавочными к Рудным Запасам. Итоговые значения Рудных Запасов и Минеральных Ресурсов включают цветные металлы (медь, цинк, свинец). Минеральные Ресурсы металлов платиновой группы приведены отдельно и в расчете золотого эквивалента не участвуют.



# Обзор операционной деятельности продолжение

## Действующие предприятия

### Кызыл

**343 тыс. унций**  
Производство золота

**8,2 млн унций**  
Золото в рудных запасах

**\$399 на унцию**  
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента

**27 лет**  
Срок эксплуатации



**Местоположение:** Восточно-Казахстанская область, Казахстан

**Управляющий директор:** Кенбейл Исаев

**Численность сотрудников:** 1245

**Горные работы:** открытые (~14 лет) с последующей подземной отработкой

**Переработка:** 2,0 млн т/год, флотация + автоклавное выщелачивание/продажа сторонним покупателям

**Начало производства:** 2018

**Окончание производства:** 2047



### Отличные результаты в первый год работы на проектной мощности

Кызыл продолжил превышать план по производительности и содержаниям, обеспечив треть общего показателя EBITDA Группы. Кроме того, в 2019 году мы завершили первый этап мероприятий по увеличению срока открытых горных работ на нашем флагманском месторождении.

#### Добыча руды

Объем вскрышных работ на Кызыле увеличился до 67,5 млн тонн, на 11% по сравнению с 60,9 млн тонн в 2018 году. Годовой объем добычи составил 2 млн тонн, среднее содержание золота в добытой руде достигло 7,4 г/т, что на 33% выше по сравнению с прошлым годом, что было обусловлено добычей в более богатых низких горизонтах.

#### Переработка и производство

Объем производства золота за 2019 год составил 343 тыс. унций, произведено 404 тыс. унций золота в концентрате.

Производительность перерабатывающей фабрики достигла 2 млн тонн руды в год по сравнению с проектной производительностью в 1,8 млн тонн в год. Компания намерена увеличить производительность до 2,1 млн тонн в год ко 2-му полугодю 2020 года. Среднее содержание золота в перерабатываемой руде составило 7,1 г/т, сравнительно с 5,7 г/т в 2018 году.

Полиметалл принял меры по увеличению доли золота в низкоуглеродистом концентрате, перерабатываемом на Амурском ГМК, до 70% (по сравнению с планируемыми 50%). Это способствует увеличению производства золота и снижению затрат на Кызыле.

#### Геологоразведочные работы и обновленная оценка запасов

Обновленная оценка рудных запасов и минеральных ресурсов Бакырчика, проведенная в 2019 году, учитывает данные дополнительно пробуренных 239 скважин алмазного бурения объемом 41,5 км. Рудные запасы для открытых горных работ составили 3,9 млн унций золота при среднем содержании 5,6 г/т. Запасы для подземных горных работ увеличились до 4,3 млн унций при среднем содержании 7,1 г/т. Срок отработки открытым способом увеличился с 10 до 14 лет.

В 2019 году Полиметалл продолжил проводить разведочное бурение на второй рудной зоне Кызыла (Восточный Бакырчик, участки Промежуточный и Глубокий Лог) с целью исследования перспективы расширения карьера. Объем колонкового бурения составил 5,3 км, общее количество скважин алмазного бурения – 24. Уточнены контуры рудных тел и границы распространения минерализации.

В 2020 году Компания планирует переоценить рудные запасы и минеральные ресурсы месторождения с учетом оценки участков Восточного Бакырчика.

#### Приоритетные задачи на 2020 год

- Сохранение объема производства и увеличение производительности обогатительной фабрики
- Строительство третьей очереди хвостохранилища
- Первичная оценка рудных запасов на Восточном Бакырчике в 4-м квартале 2020 года
- Внедрение автоматизированной системы управления оборудованием.

### Дукат

**2-е**  
по величине месторождение первичного серебра в мире!

**302 тыс. унций**  
Производство в золотом эквиваленте в 2019 году (-1%)

**2,52 млн тонн**  
Переработка руды (+2%)

**\$10,0 на унцию**  
Денежные затраты на унцию серебряного эквивалента (2018: \$9,3 на унцию)



**Местоположение:** Магаданская область, Россия

**Управляющий директор:** Дмитрий Гальчук

**Численность сотрудников:** 1757

**Горные работы:** подземные

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

**Начало производства:** 2000

**Окончание производства:** 2024 (Лунное), 2026 (Дукат)



### Устойчивое производство на крупнейшем в России месторождении серебра

В 2019 году на Дукатском хабе было произведено 19,3 млн унций серебра в соответствии с планом. Несмотря на плановое снижение содержания, Дукат остается одним из основных источников прибыли и свободного денежного потока Группы.

#### Добыча

Подземные рудники на месторождениях Дукат, Гольцовое и Лунное продолжают работать на полной производительности, а общий объем добытой руды вырос на 4% по сравнению с прошлым годом до 2,5 млн тонн. Протяженность подземной проходки по сравнению с прошлым годом не изменилась и составила 60 км.

На Дукате объем добытой руды остался практически неизменным, держась на рекордном уровне 1658 тыс. тонн. Производительность по проходке увеличилась на 14% до 39 км. Средние содержания серебра снизились на 8% до 253 г/т в соответствии с планом горных работ.

На Лунном объем добытой руды снизился на 5% до 512 тыс. тонн, при этом среднее содержание серебра снизилось на 13% по сравнению с прошлым годом до 248 г/т согласно плану, на фоне истощения Рудной зоны 9 с высокими содержаниями. Объем горнопроходческих работ не изменился и остался на уровне 11 км.

На Гольцовом объем добычи увеличился на 31% по сравнению с предыдущим годом и составил 253 тыс. тонн, а среднее содержание серебра увеличилось на 7% по сравнению с предыдущим годом до 343 г/т. Подземная проходка на Гольцовом в настоящее время завершена, проведена консервация рудника.

На Перевальном положительные результаты геологоразведочных работ привели к значительному росту средней мощности рудных тел и объема запасов, что, вероятно, позволит увеличить срок эксплуатации. Подземная проходка составила 4,4 км, на 23% выше, чем в прошлом году.

#### Переработка и производство

Годовое производство серебра на Дукатском хабе снизилось на 7% по сравнению с предыдущим годом и составило 19,3 млн унций на фоне запланированного умеренного снижения содержания в руде. Это в основном обусловлено переработкой на Омсукчанской ЗИФ большого объема руды с низкими содержаниями, а также уменьшением уровня извлечения вследствие переработки сырья из потолочных целиков с Гольцового.

В 2019 году Омсукчанская ЗИФ переработала рекордный объем руды, превысивший 2 млн тонн, при стабильных показателях извлечения золота и серебра, составивших 85,6% и 86,3% соответственно. Это стало возможным благодаря успешному функционированию системы управления качеством руды, основанной на геолого-технологическом картировании. Среднее содержание золота осталось преимущественно неизменным по сравнению с предыдущим годом на уровне 0,5 г/т, тогда как среднее содержание серебра снизилось на 4% до 285 г/т. Объем производства золота снизился на 7% до 27,4 тыс. унций, а объем производства серебра уменьшился на 4% до 15,8 млн унций по сравнению с предыдущим годом.

1 Источник: опубликованные результаты деятельности компаний отрасли.



# Обзор операционной деятельности продолжение

## Действующие предприятия

### Дукат продолжение

На Лунном объем переработки руды остался неизменным на уровне 461 тыс. тонн. Среднее содержание золота увеличилось на 5% до 1,4 г/т, тогда как среднее содержание серебра снизилось на 22% до 256 г/т. Коэффициенты извлечения золота и серебра увеличились на 2% и 1% соответственно. Объем производства золота вырос на 8% до 18,0 тыс. унций. Завершена реконструкция шестой стадии хвостохранилища.

В течение года реализован ряд проектов, направленных на обеспечение стабильных производственных показателей на Лунном, в том числе строительство и ввод в эксплуатацию склада химических реагентов, техническое перевооружение склада взрывчатых материалов, а также установка вспомогательных приводов мельниц.

#### Минеральные ресурсы и рудные запасы

По результатам первичной оценки рудные запасы Приморского составили 12,2 млн унций в серебряном эквиваленте со средним содержанием 3113 г/т, при бортовом содержании 1115 г/т в серебряном эквиваленте (при переработке на ЗИФ Лунное). Добавочные минеральные ресурсы в результате конвертации снизились на 20,3 млн унций в серебряном эквиваленте.

#### Приоритетные задачи на 2020 год

- Продолжение модернизации хвостохранилища на Дукате
- Программа оптимизации, направленная на повышение качества концентрата
- Увеличение срока эксплуатации путем форсированного запуска проектов Перевальное и Приморское, строительство инфраструктуры
- Изменение технологической схемы обогащения и переход на селективную флотацию в связи с началом переработки руды Перевального.

### Омолон

**205 тыс. унций**  
Производство в золотом эквиваленте  
(+5%)

**\$749 на унцию**  
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента  
(2018: \$647 на унцию)

**2 973 тыс. тонн**  
Добыча руды  
(2018: 1 014 тыс. тонн)

**\$123 млн**  
Скорректированная EBITDA  
(+16%)



**Местоположение:** Магаданская область, Россия

**Управляющий директор:** Самат Кожакаев

**Численность сотрудников:** 1107

**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

#### Месторождения

- 1 Биркачан
  - Переработка
  - Биркачан (кучное выщелачивание)
- 2 Цоколь
- 3 Ольча
- 4 Сопка
  - Переработка
  - Кубака (уголь-в-пульпе и Меррилл-Кроу)

#### Геологоразведка

- 5 Бургали
- 6 Невенрекан
- 7 Елочка

- + Город
- Автодорога



### Гибкость в переработке руды из различных источников сырья

В 2019 году Омолон продемонстрировал стабильные финансовые и операционные результаты. Производство составило 205 тыс. унций золотого эквивалента, увеличившись на 5% по сравнению с 2018 годом на фоне роста объемов руды с высокими содержаниями, переработанной на фабрике Кубака.

#### Добыча

В 2019 году общий объем добытой руды увеличился в 3 раза по сравнению с прошлым годом, до 2973 тыс. тонн, на фоне возобновления открытой добычи на Биркачане и начала открытой добычи на Елочке. Подземная проходка составила 13 км и осталась неизменной по сравнению с прошлым годом.

Благодаря успешным результатам заверочного бурения на месторождении Биркачан возобновлена добыча открытым способом. Планируется увеличение объемов производства на фабрике кучного выщелачивания. Общий объем руды, добытой открытым способом, составил 1629 тыс. тонн при среднем содержании золота 1,4 г/т. На подземном руднике было добыто 169 тыс. тонн руды, что на 19% выше по сравнению с предыдущим годом, при увеличении среднего содержания золота на 10% до 10,6 г/т. Подземная проходка осталась неизменной на уровне 5 км за год.

Открытая добыча на Сопке Кварцевой завершена. Общий объем добычи составил 418 тыс. тонн, на 33% ниже по сравнению с предыдущим годом. Оборудование перемещено на новое сопутствующее месторождение Елочка (80 км от фабрики Кубака), где началась отработка в 2019 году.

На Елочке объем добычи составил 474 тыс. тонн при среднем содержании золота 4,5 г/т.

На Цоколе подземная проходка увеличилась на 8%, а объем добытой руды составил 165 тыс. тонн при снижении среднего содержания золота на 29% до 5,2 г/т.

На Ольче объем добычи увеличился на 27% до 117 тыс. тонн, тогда как подземная проходка снизилась на 9% по сравнению с предыдущим годом. Среднее содержание золота снизилось на 23% по сравнению с предыдущим годом до 7,5 г/т.

#### Переработка

Годовое производство золота выросло на 8% по сравнению с предыдущим годом и составило 178 тыс. унций на фоне увеличения объемов переработки на фабрике Кубака руды с высокими содержаниями с Биркачана и подземного рудника Ольча.

Производительность фабрики Кубака снизилась на 3% до 834 тыс. тонн. Коэффициент извлечения золота остался неизменным на уровне 95,5%, а коэффициент извлечения серебра снизился на 9% до 79%, что обусловлено изменением состава сырья. Среднее содержание серебра снизилось на 3% до 95 г/т, тогда как среднее содержание золота повысилось на 13% до 6,4 г/т.

Производство золота на участке кучного выщелачивания на Биркачане увеличилось до 14,1 тыс. унций, что на 9% выше по сравнению с 2018 годом. Общий объем отсыпанной руды снизился до 897 тыс. тонн, что на 10% ниже, чем в прошлом году.

#### Геологоразведочные работы и минеральные ресурсы

На месторождении Невенрекан выполнено 5,6 км разведочного и поискового бурения с целью оконтуривания рудных тел зоны 1 и поисков их продолжения. Минеральные ресурсы увеличились на 78 тыс. унций до 242 тыс. унций золотого эквивалента со средним содержанием 19,3 г/т.

#### Приоритетные задачи на 2020 год

- Увеличение объема производства с сохранением содержаний
- Завершение подготовки проектной документации и начало строительного-монтажных работ в рамках проекта по организации участка полусухого складирования хвостов на ГОК Кубака
- Проектирование, закупка оборудования для солнечной электростанции
- Продажа складов руды с низкими содержаниями с месторождения Сопка Кварцевая, а также соответствующих лицензий на недропользование и геологоразведочные работы.



# Обзор операционной деятельности продолжение

## Действующие предприятия

### Амурский ГМК

**430 тыс. унций**  
Производство золота на АГМК (+36%)

**211 тыс. тонн**  
Переработка концентрата (+20%)

**94,1%**  
Извлечение



**Местоположение:** Хабаровский край, Россия

**Управляющий директор:** Вадим Кипоть

**Численность сотрудников:** 485

**Источники сырья:** Албазино, Майское, Кызыл, покупной концентрат

**Переработка:** автоклавное окисление + цианирование

**Начало производства:** 2012



### Использование ключевых компетенций

Производство золота на АГМК увеличилось на 36% по сравнению с предыдущим годом благодаря расширению производственных мощностей в 2018 году (ввод в эксплуатацию второй кислородной станции), что сделало возможным переработку концентрата с высокими содержаниями с Кызыла. Начало переработки больших объемов дважды упорного концентрата с Кызыла во 2-м квартале 2019 года значительно повлияло на операционные параметры и привело к снижению коэффициента извлечения на 3% по сравнению с предыдущим годом. В настоящее время установка автоклавного окисления работает с превышением проектной мощности.

АГМК стал вторым в России и странах бывшего СССР золотоперерабатывающим предприятием, сертифицированным по стандартам Международного института по обращению с цианидами (ICMI) на соответствие принципам Международного Кодекса по обращению с цианидами как потребитель и перевозчик цианидов.

#### Главные достижения 2019 года

В 2019 году на Амурском ГМК были достигнуты рекордные операционные результаты. Объем переработанного концентрата увеличился на 20% до 211 тыс. тонн, тогда как общий объем производства золота составил 430 тыс. унций, что на 36% выше по сравнению с прошлым годом, благодаря успешному и своевременному завершению проекта по увеличению производительности в 4-м квартале 2018 года. Увеличение производственных мощностей автоклавного окисления позволяет повысить уровень извлечения 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.

Объем переработанного концентрата с Албазино снизился на 3% до 142 тыс. тонн. Среднее содержание золота в концентрате составило 51,2 г/т, что на 10% ниже по сравнению с предыдущим годом. Коэффициент извлечения золота из концентрата с Албазино превысил проектный уровень и составил 95,4%.

Объем переработки низкоуглеродистого концентрата с высокими содержаниями с Кызыла составил 52 тыс. тонн с коэффициентом извлечения 92,4%. Благодаря усилению контроля поступающего на переработку сырья команда АГМК достигла уровня коэффициента извлечения около 94%.

Годовое производство золота из концентрата с Ведуги составило 28 тыс. унций. В 2019 году на Амурском ГМК не перерабатывался концентрат с Майского, поскольку производственные мощности были загружены переработкой более рентабельного сырья с высокими содержаниями.

Производственная деятельность соответствует требованиям стандартов ISO 14001 и 45001 по охране окружающей среды и безопасности.

#### Приоритетные задачи на 2020 год

- Переработка концентратов с Кызыла, Албазино и Ведуги с проектными коэффициентами извлечения
- Техническое перевооружение склада кека (4 очередь)
- Реконструкция лаборатории.

### АГМК-2

**600 тыс. унций**  
Ежегодное производство золота

**\$431 млн**  
Первоначальные капитальные затраты, полностью финансируемые из денежного потока от операционной деятельности

**250–300 тыс. ТОНН**  
Ежегодная переработка концентрата



**Местоположение:** Хабаровский край, Россия

**Источники сырья:** Кызыл, Нежданинское, Майское, Воронцовское, покупной концентрат

**Переработка:** высокотемпературное автоклавное окисление, интенсивное цианирование

**Начало производства:** 3-й квартал 2023 года

**Вывод на проектную мощность:** конец 4-го квартала 2023 года



### Раскрытие ценности запасов упорных руд и обеспечение стратегической безопасности

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 сторонних 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. Дополнительная информация о нашем взаимодействии с заинтересованными сторонами в связи с разработкой проекта АГМК-2 представлена на странице 102. Ввод в эксплуатацию ожидается в 3-м квартале 2023 года, вывод на проектную мощность – к концу года.

#### Главные достижения 2019 года

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.

Результаты технико-экономического обоснования, выполненного в 2019 году, подтвердили, что вторая линия автоклавного окисления значительно увеличит стоимость запасов упорных руд, которые составляют примерно 55% от общих рудных запасов Компании. На установке будут перерабатываться концентраты с Кызыла, Нежданинского, Майского, а также упорные концентраты с Воронцовского. Проектная производительность предприятия составит 250–300 тыс. тонн концентрата в год.

В 2019 году заключены договоры поставки технологического оборудования, в т.ч. на поставку автоклава (Coek Engineering) и кислородной станции (Linde), а также на участки десорбции, электролиза, регенерации углерода и плавки, оборудования участка подготовки концентратов (гибридная дробилка, мельницы с кислотоупорным покрытием, конвейеры с увеличенным углом наклона); заключен договор на базовый инжиниринг установки интенсивного цианирования, а также на поставку вспомогательного оборудования высокого давления для автоклава и оборудования для очистки оборотных растворов. Полиметалл заключил с компанией Hatch Inc. комплексный контракт на разработку рабочей документации для оборудования технологических участков высокого давления.

Ведется активное строительство нового склада концентрата.

Завершено устройство фундамента автоклава. Зафрахтовано судно для перевозки автоклава из порта Антверпена до устья реки Амур. Отплытие судна ожидается в конце июля 2020 года.

#### Приоритетные задачи на 2020 год

- Получение всех разрешений
- Доставка автоклава на производственную площадку.



# Обзор операционной деятельности продолжение

## Действующие предприятия

### Албазино

**2 133 тыс. тонн**  
Добыча руды (+20%)

**\$167 млн**  
Скорректированная EBITDA (-9%)

**241 тыс. унций**  
Производство золота (-22%)

**159 тыс. тонн**  
Переработка концентрата на АГМК (-6%)



**Местоположение:** Хабаровский край, Россия

**Управляющий директор:** Олег Воронин

**Численность сотрудников:** 1203

**Горные работы:** открытые/подземные

**Переработка:** 1,6 млн т/год, флотация + сорбционное и автоклавное выщелачивание на АГМК

**Начало производства:** 2009

**Окончание производства:** 2035



### Высокие содержания и подземная разработка

На показатели Албазино в 2019 году повлияла переработка руды с низкими содержаниями с карьера Екатерина-1, что привело к снижению скорректированной EBITDA на 9% по сравнению с предыдущим годом до \$167 млн.

#### Добыча

Объем открытой добычи на Албазино увеличился на 13% до 1555 тыс. тонн при снижении среднего содержания золота на 25% до 3,9 г/т.

Производительность подземного рудника продолжила улучшаться на фоне роста объема добычи на 43% по сравнению с прошлым годом до 578 тыс. тонн. Рудник Екатерина-2 должен стать основным источником руды с высокими содержаниями со 2-го полугодия 2020 года.

В результате общий объем добычи увеличился на 20% по сравнению с предыдущим годом до 2133 тыс. тонн.

#### Переработка и производство

Объем переработки остался неизменным на уровне 1736 тыс. тонн, что выше проектной производительности, при среднем содержании 4,6 г/т, на 13% ниже по сравнению с предыдущим годом.

Коэффициент извлечения золота на обогатительной фабрике Албазино увеличился до 86,6% по сравнению с 85,7% в 2018 году при выходе концентрата 8%. Объем производства концентрата составил 144 тыс. тонн, что на 1% выше по сравнению с предыдущим годом, при среднем содержании 47,7 г/т. Количество золота в концентрате снизилось на 12% до 221 тыс. унций, вследствие переработки руды с низким содержанием из карьера Екатерина-1.

В 2019 году произведено 241 тыс. унций золота, что на 22% ниже по сравнению с предыдущим годом. Помимо уменьшения объемов производства албазинского концентрата, это обусловлено сокращением объемов переработки сторонней руды на АГМК.

#### Геологоразведочные работы и минеральные ресурсы

В 2019 году геологоразведочные работы были сконцентрированы на доразведке минеральных ресурсов на участке Екатерина-2. Добавочные минеральные ресурсы Албазино увеличились на 159 тыс. унций до 1,8 млн унций в золотом эквиваленте при среднем содержании 4,6 г/т.

На участке Талгий Уркачикской площади проведены поисковые и оценочные работы (канавы – 47 тыс. м<sup>3</sup>, бурение – 4,7 км). В 2020 году планируется продолжить разведочное бурение на участке Талгий для оценки минеральных ресурсов. Ожидается прирост на флангах месторождения за счет выявления новых рудных тел и оценки новых перспективных участков (участок Пихтовый).

#### Приоритетные задачи на 2020 год

- Начало открытой добычи на участке Фариды
- Начало подземной добычи на участке Екатерина-2
- Определение оптимальных параметров подземной отработки на рудной зоне Ольга
- Использование тросового крепления для поддержания бортов очистных камер при подземных горных работах.

### Варваринское

**149 тыс. унций**  
Производство в золотом эквиваленте (+5%)

**\$93 млн**  
Скорректированная EBITDA (+21%)

**3 663 тыс. тонн**  
Переработка руды (+1%)



**Местоположение:** Костанайская область, Казахстан

**Управляющий директор:** Игорь Николишин

**Численность сотрудников:** 1273

**Горные работы:** открытые

**Переработка:** 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



### Повышение производительности Комаровского и отличные производственные показатели

В 2019 году в результате повышения пропускной способности железной дороги на Комаровском месторождении Варваринский хаб достиг рекордного производства 149 тыс. унций золотого эквивалента, что на 5% выше по сравнению с предыдущим годом.

#### Добыча

Общий объем добычи составил 3943 тыс. тонн, увеличившись на 26% по сравнению с предыдущим годом. Средние содержания в руде, поступающей на флотацию и цианирование, составили 1,3 г/т и 1,2 г/т, с ростом на 3% и снижением на 5% соответственно. На Комаровском среднее содержание составило 1,4 г/т, что на 2% ниже по сравнению с предыдущим годом.

#### Переработка и производство

Объем производства в золотом эквиваленте вырос на 5% до 149 тыс. унций. Это произошло в основном за счет увеличения объемов добычи руды на Комаровском и увеличения объемов транспортировки посредством собственного железнодорожного транспорта. В 2019 году на Варваринском продолжилась переработка давальческого сырья с высокими содержаниями с Ведуги: объем переработки составил 113 тыс. тонн при среднем содержании золота 11,6 г/т.

Общий объем переработанной руды стабилизировался на уровне 3663 тыс. тонн. Переработка на участке флотации выросла на 23% до 559 тыс. тонн, а на участке цианирования снизилась на 3% до 2991 тыс. тонн.

Содержание золота в переработанной руде выросло на 5% по сравнению с предыдущим годом до 1,5 г/т.

Компания ввела в эксплуатацию новый собственный локомотив, использование которого позволит продолжить снижение затрат на транспортировку руды Комаровского.

#### Геологоразведочные работы и минеральные ресурсы

На Элеваторном в 2019 году пробурено 4,8 км скважин с целью разведки первичных золотых руд для отработки открытым способом. По результатам работ, проведенных в 2019 году и ранее, была подготовлена первичная оценка минеральных ресурсов. Минеральные ресурсы составили 402 тыс. унций золота при среднем содержании 1,8 г/т. Включение минеральных ресурсов Элеваторного практически полностью нивелировало снижение ресурсов на Варваринском и Комаровском из-за изменения границ. Суммарные добавочные минеральные ресурсы хаба снизились на 150 тыс. унций до 1,5 млн унций в золотом эквиваленте.

На Восточно-Тарутинском золотомедном месторождении было пробурено 28,3 км, включая 21,7 км разведочных скважин, с целью подготовки к первичной оценке минеральных ресурсов.

В 2020 году планируется продолжение разведочных работ на флангах месторождения Элеваторное с целью повышения категорий минеральных ресурсов и конвертации их в рудные запасы.

#### Приоритетные задачи на 2020 год

- Начало строительства нового хвостохранилища
- Переработка руды с Комаровского и Юбилейного на производственных мощностях обогатительной фабрики
- Повышение категорий минеральных ресурсов месторождения Элеваторное.



# Обзор операционной деятельности продолжение

## Действующие предприятия

### Светлое

**1 573 тыс. тонн**  
Добыча руды (+19%)

**134 тыс. унций**  
Производство золота (-1%)

**\$142 млн**  
Скорректированная EBITDA (+15%)

**\$310 на унцию**  
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (+3%)



**Местоположение:** Хабаровский край, Россия

**Управляющий директор:** Василина Тарабарова

**Численность сотрудников:** 611

**Горные работы:** открытые

**Переработка:** 1,3 млн т/год, кучное выщелачивание

**Начало производства:** 2016

**Окончание производства:** 2022

### Надежное производство с наименьшим уровнем затрат

Светлое продолжило вносить значительный вклад в производственные результаты Полиметалла, являясь предприятием с самыми низкими денежными затратами в составе Группы.

#### Добыча

В 2019 году объем добычи увеличился на 19% до 1573 тыс. тонн, а среднее содержание золота стабилизировалось на уровне 3,8 г/т.

На карьере Эми внедрена система позиционирования ковша экскаватора.

#### Переработка и производство

Светлое продемонстрировало стабильные производственные результаты: объем отсыпки руды снизился в соответствии с планом до 1301 тыс. тонн, на 6% по сравнению с 2018 годом. Производство золота осталось на уровне 134 тыс. унций, что обеспечило отличный уровень денежных затрат \$310 на унцию и совокупных денежных затрат \$449 на унцию.

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. Солнечная и ветровая электростанции в настоящее время работают на полную мощность, генерируя возобновляемую энергию и ежегодно снижая выбросы парниковых газов на 731 тонну эквивалента CO<sub>2</sub>.

#### Геологоразведочные работы и минеральные ресурсы

В 2019 году поисковые работы проводились на дальних флангах месторождения Светлое. Прирост добавочных минеральных ресурсов в количестве 109 тыс. унций золота получен на рудных зонах Эми и Людмила за счет улучшения качества руды и увеличения мощностей рудных тел.

На Левобережном (35 км от Светлого) результаты детализационного бурения подтвердили непрерывность минерализации и возможность использования метода кучного выщелачивания для извлечения золота.

В 2020 году планируется продолжить поисковое и оценочное бурение и проходку канав на флангах рудных зон Эми и Людмила месторождения Светлое с целью увеличения минерально-сырьевой базы предприятия.

#### Приоритетные задачи на 2020 год

- Подготовка предварительного технико-экономического обоснования для Левобережного
- Технико-экономическое обоснование для рудной зоны Людмила
- Внедрение портативных XRF-анализаторов для оперативного анализа металлотрических проб
- Начало добычи на карьере Эми, строительство и ввод в эксплуатацию объектов инфраструктуры.



### Майское

**129 тыс. унций**  
Производство золота (+10%)

**6,1 г/т**  
Среднее содержание золота (-14%)

**878 тыс. тонн**  
Переработка руды (+2%)

**2,8 млн унций**  
Добавочные минеральные ресурсы



**Местоположение:** Чукотский АО, Россия

**Управляющий директор:** Тагир Ибрагимов

**Численность сотрудников:** 1014

**Горные работы:** открытые/подземные

**Переработка:** 850 тыс. т/год, флотация + автоклавное окисление/продажа сторонним покупателям

**Начало производства:** 2013

**Окончание производства:** 2037

### Богатое месторождение упорных золотых руд с длительным сроком эксплуатации

В 2019 году на Майском было произведено 129 тыс. унций золота, на 10% больше по сравнению со 117 тыс. унций в 2018 году, что обеспечило существенный вклад в высокие операционные результаты Группы.

#### Добыча

В 2019 году объем добычи на Майском составил 813 тыс. тонн. Подземная добыча не изменилась по сравнению с прошлым годом и достигла 635 тыс. тонн, тогда как открытая добыча снизилась наполовину до 178 тыс. тонн. Среднее содержание золота в добытой руде снизилось на 5% по сравнению с прошлым годом до 6,1 г/т.

#### Переработка

В 2019 году объем переработанной руды увеличился на 2% по сравнению с прошлым годом до 878 тыс. тонн, при среднем содержании золота 6,1 г/т (2018: 7,1 г/т). Коэффициент извлечения повысился до 82,1% (2018: 79,1%). Во 2-м полугодии Майское вернулось к переработке сульфидной руды с подземного рудника, что привело к снижению содержания и росту коэффициента извлечения.

Количество золота в произведенном концентрате увеличилось на 10% по сравнению с предыдущим годом и составило 132 тыс. унций, вследствие роста коэффициента извлечения и повышения объемов переработки руды.

Общее производство золота на Майском увеличилось на 10% до 129 тыс. унций. В 2019 году весь концентрат с Майского был продан в Китай, поскольку производственные мощности Амурского ГМК использовались для переработки более рентабельного сырья с высоким содержанием.

На подземном руднике Майское был запущен проект по переходу на новый метод добычи, а также запланирована разработка системы конвейерной транспортировки. Это позволит сократить расходы и снизить выбросы парниковых газов на глубоких горизонтах подземной добычи. В 2022 году планируется переход к обратной цементной закладке для уменьшения разбухания и увеличения содержания, что обеспечит снижение совокупных денежных затрат на \$100 на унцию золотого эквивалента. Новая система транспортировки включает конвейеры и транспортные средства с электроприводом для снижения расхода воздуха, топлива и минимизации углеродного следа.

#### Приоритетные задачи на 2020 год

- Разработка системы обратной цементной закладки: проектирование, заключение контрактов на поставку оборудования
- Начало строительства конвейерной системы транспортировки руды
- Сохранение объемов добычи и переработки.





# Обзор операционной деятельности продолжение

## Действующие предприятия

### Воронцовское

**106 тыс. унций**  
Производство золота (0%)

**\$383 на унцию**  
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (-2%)

**1 050 тыс. тонн**  
Переработка руды по технологии «уголь-в-пульпе» (+5%)

**69%**  
Маржа по скорректированной EBITDA (2018: 66%)



**Местоположение:** Свердловская область, Россия

**Управляющий директор:** Борис Бальков

**Численность сотрудников:** 741

**Горные работы:** открытые

**Переработка:** 950 тыс. т/год, «уголь-в-пульпе» (УВП) и 1 млн т/год, кучное выщелачивание

**Начало производства:** 2000 (кучное выщелачивание), 2005 («уголь-в-пульпе»)

**Окончание производства:** 2028 («уголь-в-пульпе»)

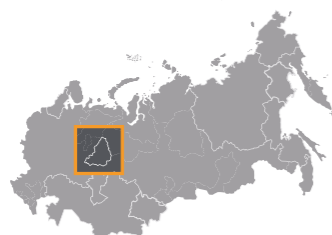
#### Месторождения

- 1 Воронцовское Переработка
- 2 Воронцовское (кучное выщелачивание/уголь-в-пульпе)
- 3 Карпинск
- 4 Серов
- 5 Нижний Тагил

#### Геологоразведка

- 2 Пещерный
- 3 Саум
- 4 Тамуньер
- 5 Фланги Воронцовского

Город



### Продление срока эксплуатации за счет проекта флотационной фабрики

В 2019 году Воронцовское стало вторым золотоперерабатывающим предприятием Полиметалла, сертифицированным на соответствие принципам Международного Кодекса по обращению с цианидами.

#### Добыча

Открытые горные работы на Воронцовском завершены. Активно идет разработка ТЭО для определения рентабельности подземной добычи. Ожидается, что разработка ТЭО будет завершена в 1-м квартале 2021 года.

В настоящий момент Компания готовит первичную оценку рудных запасов месторождения-спутника Пещерный, результаты которой будут представлены во 2-м квартале 2020 года.

В 2019 году объем добычи снизился на 18% по сравнению с предыдущим годом до 946 тыс. тонн. Среднее содержание золота в первичных и окисленных рудах составило 3,2 г/т и 1,6 г/т соответственно.

#### Переработка и производство

Общее производство золота на Воронцовском осталось неизменным по сравнению с прошлым годом, на уровне 106 тыс. унций, на фоне увеличения объемов отсыпки руды, которое компенсировало снижение содержания в руде, перерабатываемой на участке УВП.

В 2019 году участок УВП продемонстрировал рекордный объем переработки, составивший 1050 тыс. тонн руды, что на 5% выше по сравнению с предыдущим годом, в то время как коэффициент извлечения золота вырос до 86,3% сравнительно с 81% в 2018 году. Среднее содержание золота в перерабатываемой руде составило 3,5 г/т, что на 10% ниже по сравнению с 2018 годом.

На участке кучного выщелачивания производство золота увеличилось в два раза по сравнению с предыдущим годом до 14,6 тыс. унций, с коэффициентом извлечения 76,6% (73,2% в 2018 году).

#### Геологоразведочные работы и минеральные ресурсы

Добавочные минеральные ресурсы Воронцовского остались практически без изменений по сравнению с прошлогодней оценкой – 1,3 млн унций в золотом эквиваленте со средним содержанием 4,9 г/т.

На Воронцовском в 2019 году было пробурено 10,5 км скважин: на северном фланге для оценки подкарьерных минеральных ресурсов и на западном фланге для оценки минеральных ресурсов окисленных руд для открытой отработки.

На месторождении Пещерное было пробурено 12,4 км скважин. Проведены технологические исследования, выполнен комплекс полевых и лабораторных гидрогеологических и инженерно-геологических исследований.

#### Приоритетные задачи на 2020 год

- Дальнейший прогресс в строительстве флотационной фабрики для переработки запасов упорных руд
- Подготовка к отработке подземных рудных запасов на Воронцовском
- Интенсивная доразведка
- Первичная оценка рудных запасов месторождения-спутника Пещерное.

### Нежданинское

**4,4 млн унций**  
Рудные запасы

**25 лет**  
Срок эксплуатации

**\$234 млн**  
Первоначальные капитальные затраты

**1,8 млн тонн**  
в год  
Производительность обогатительной фабрики



**Местоположение:** Республика Саха (Якутия), Россия

**Управляющий директор:** Александр Симон

**Численность сотрудников:** 495

**Добыча:** 25 лет (19 лет открытым способом 2019–2037, 17 лет – подземным 2029–2045)

**Переработка:** флотация/гравитационная сепарация + продажа сторонним покупателям/АГМК

**Начало производства:** 4-й квартал 2021 года

**Окончание производства:** 2045

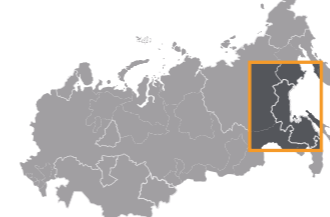
#### Месторождения

- 1 Нежданинское Переработка
- 2 Нежданинское (флотация + гравитация)
- 3 Дальнейшая переработка
- 4 АГМК-2
- 5 Сторонние покупатели

Город

Автомобильная дорога

Железная дорога



### Месторождение золота мирового класса с длительным сроком эксплуатации

Нежданинское является четвертым по величине месторождением золота в России с высоким поисково-разведочным потенциалом. Проект не требует значительных капитальных вложений и начнет вносить свой вклад в дивидендный поток в 2022 году.

#### Разработка

В 2019 году вскрышные и строительные работы выполнялись в соответствии с планом. Полный пакет проектной документации прошел государственную экологическую экспертизу, проводимую федеральным органом, ответственным за выдачу разрешений в области природопользования.

Законтрактровано все основное и вспомогательное оборудование. В соответствии с графиком проводятся строительно-монтажные работы на обогатительной фабрике, отделении дробления и площадке хранения кека. Построен вахтовый поселок и склады.

Завершено строительство дороги от федеральной трассы «Колыма» до месторождения, транспортировка технологического оборудования для обогатительной фабрики и электростанции начнется во 1-м квартале 2020 года.

Произведено полное закрытие теплового контура здания перерабатывающей фабрики, монтаж оборудования начнется в январе 2020 года. Активно идут работы по устройству фундамента для участков флотации и сгущения, устройство фундамента для сгустителя хвостов завершено. Закончено строительство дороги между месторождением и перерабатывающей фабрикой, продолжается строительство двух мостов.

В 2019 году геологоразведочные работы проводились на южных флангах месторождения. По предварительной оценке, возможен прирост минеральных ресурсов для открытой отработки. В 2020 году планируется продолжение поисковых и разведочных работ на флангах месторождения с целью выявления новых минерализованных зон и обновления оценки минерализации известных рудных тел.

#### Приоритетные задачи на 2020 год

- Начало установки оборудования
- Завершение строительства и запуск в эксплуатацию электростанции
- Обновление оценки минерализации известных рудных тел.



# Обзор операционной деятельности продолжение

## Ключевые геологоразведочные проекты

### Ведуга

**2,0 млн унций**  
Рудные запасы при  
содержании золота 4,5 г/т

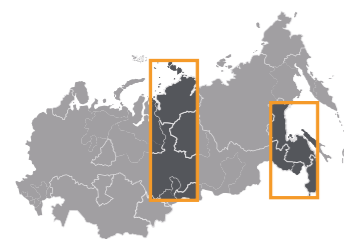
**≈\$250 млн**  
Капитальные затраты

**≈\$200 тыс.**  
**унций**  
Производство золота в год



**Местоположение:** Красноярский край, Россия  
**Управляющий директор:** Виктор Демещик  
**Численность сотрудников:** 221  
**Владение:** 74,3%

**Добыча:** открытая (4 года) с последующей подземной добычей (15 лет)  
**Переработка:** 1,5 млн т/год, флотация + АГМК



### Рост запасов изменил подход к развитию актива

В 2019 году в результате успешных геологоразведочных работ рудные запасы на Ведуге увеличились более чем в два раза.

#### Разработка

В 2019 году была подготовлена обновленная оценка минеральных ресурсов и рудных запасов месторождения на базе проведенных в 2017–2018 гг. геологоразведочных работ (57 дополнительных скважин алмазного бурения, объем бурения 24 км). На 31 декабря 2019 года рудные запасы составили 2,7 млн унций золота при среднем содержании 4,5 г/т, что на 1,4 млн унций больше, чем предыдущая оценка. Добавочные минеральные ресурсы снизились в два раза до 200 тыс. унций за счет конвертации в рудные запасы.

Основная часть новых запасов находится на глубине от 500 до 790 метров от поверхности. Минерализация представлена двумя смежными субвертикальными рудными телами со средней истинной мощностью 14 и 21 метр. Мощность рудных тел варьируется от 1 до 65 метров.

В 2019 году дополнительно проведены геологоразведочные работы бурением глубоких горизонтов известных рудных тел в объеме 19,2 км.

В 2020 году планируется оценка потенциала рудного тела 1 до горизонта -650 м, а также продолжение работ по выявлению новых ресурсов в продолжении зоны Стрелка. Компания ожидает, что после завершения этих работ прирост минеральных ресурсов составит не менее 1 млн унций золота.

В настоящее время горные работы на Ведуге сосредоточены на карьере с высоким содержанием золота, из которого руда идет на переработку на ЗИФ Варваринское, а полученный концентрат далее перерабатывается на АГМК. Производство золота из концентрата Ведуги за отчетный год составило 28 тыс. унций.

Благодаря росту запасов в 2019 году и значительному потенциалу дальнейшего расширения за счет подземных работ, Полиметалл принял решения оставить актив в собственности и развивать его. Концептуальный график проекта предполагает принятие инвестиционного решения в 4-м квартале 2021 года. Перерабатывающая фабрика может быть запущена во 2-м полугодии 2024 года. Начало подземных горных работ запланировано на 2028 год. Компания предварительно оценивает капитальные вложения в проект на уровне около \$250 млн.

#### Приоритетные задачи на 2020 год

- Оценка потенциала рудного тела 1
- Продолжение разведочных работ в рудной зоне Стрелка
- Обновленная оценка рудных запасов в 2020 году и инвестиционное решение в 2021 году.

### Прогноз

**256 млн унций**  
Минеральные ресурсы при  
содержании 789 г/т

**≈\$250 млн**  
Первоначальные  
капитальные затраты

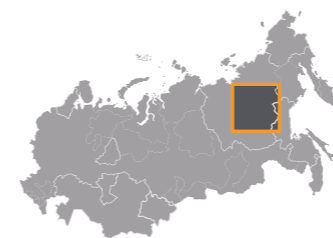
**≈20 млн унций**  
Годовое производство  
серебра



**Местоположение:** Республика Саха (Якутия), Россия  
**Управляющий директор:** Александр Акамов  
**Численность сотрудников:** 93  
**Добыча:** открытые работы (5–8 лет) с последующей подземной отработкой (10 лет)

**Переработка:** флотация, выщелачивание, Меррилл-Кроу  
**Минеральные ресурсы:** 256 млн унций в серебряном эквиваленте с содержанием 789 г/т (JORC)

#### Месторождения



### Викша

**165 млн тонн**  
Минеральные ресурсы

**2-е полугодие 2021 года**  
Первоначальная оценка  
рудных запасов

**5,7 млн унций**  
палладиевого эквивалента

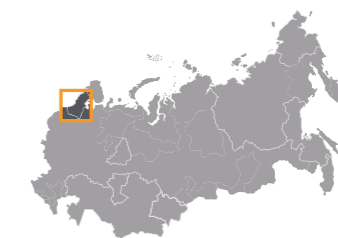
Палладий – 67%  
Платина – 12%  
Золото – 10%



**Местоположение:** Республика Карелия, Россия  
**Управляющий директор:** Владимир Дунаев  
**Численность сотрудников:** 93  
**Добыча:** открытая

**Переработка:** флотация с последующей продажей третьим сторонам  
**Добавочные минеральные ресурсы:** 5,7 млн унций палладиевого эквивалента при содержании 1,1 г/т (JORC)

#### Месторождения



### Усиление портфеля долгосрочных проектов развития

Прогноз является самым крупным неразработанным месторождением первичного серебра в России и одним из лучших серебряных проектов в мире.

В 2019 году проведено 41,4 км бурения, включая поисковое и разведочное бурение в объеме 31,1 км, 5,3 км бурения для инженерно-геологических исследований под строительство фабрики, 2,5 км гидрогеологического бурения и 2,4 км технологического бурения.

В 2020 году Полиметалл планирует подготовку первичной оценки рудных запасов и обновленной оценки минеральных ресурсов на месторождении Прогноз, а также проведение поисковых работ на флангах месторождения и в его ближайших окрестностях.

### Первый проект МПГ Компании, крупное месторождение МПГ для открытой добычи

Викша – это первый проект Полиметалла по разработке месторождения платиновой группы с высоким потенциалом разработки открытым способом.

В 2019 году обновлена оценка минеральных ресурсов Викши: общая оценка минеральных ресурсов снизилась до 5,7 млн унций палладиевого эквивалента, при этом доля минеральных ресурсов категорий Оцененные и Выявленные возросла с 13% до 65%.

В 2020 году продолжатся буровые работы для прироста минеральных ресурсов месторождения.



## Устойчивое развитие

# Внедрение принципов устойчивого развития во все сферы деятельности



Сегодня многие организации внедряют принципы устойчивого развития во все аспекты деятельности. В таком сложном и масштабном бизнесе, как наш, это действительно непростая задача, поэтому я горжусь последовательным достижением Компанией целей в области социальной и экологической ответственности.

В 2019 году мы улучшили процессы управления рисками, уделив особое внимание безопасности, вовлеченности и мотивации более чем 11 тысяч наших сотрудников. Мы остаемся верны принципу равных возможностей для всех, поэтому рады, что все больше женщин занимают руководящие должности в Компании. Мы установили определенные показатели доли женщин в целевых группах, где традиционно преобладает мужской труд, включаем женщин в кадровый резерв и следим за их представленностью в различных подразделениях. Конечно, потребуется время для достижения гендерного баланса, но мы уже наблюдаем положительные перемены.

Большая работа также проделана по сбору обратной связи от сотрудников и подготовке плана корректирующих действий. В ответ на запросы и предложения персонала мы расширяем возможности корпоративного учебного центра, повышаем прозрачность системы вознаграждения и анализируем условия труда и быта работников предприятий для их последующего улучшения.

Будучи ответственными недропользователями, мы очень серьезно относимся к охране окружающей среды. Одним из приоритетов Компании в этой области является сокращение использования свежей воды на технологические нужды, и в 2019 году объем забранной нами свежей воды снизился на 26% по отношению к 2018 году.

Новые технологии имеют решающее значение для устойчивого развития на глобальном уровне. На прошедшей в 2019 году Четвертой сессии Ассамблеи Организации Объединенных Наций по окружающей среде в Найроби (Кения) Полиметалл вошел в состав российской делегации, которую представляли участники Глобального договора ООН, и презентовал технологию автоклавного окисления золота, применяемую на Амурском ГМК. Этот метод имеет меньшее воздействие на окружающую среду, а также позволяет безопасно складировать отходы. Хотелось бы также упомянуть еще одно достижение минувшего года: два наших предприятия – АГМК и Воронцовское – были сертифицированы на соответствие принципам Международного кодекса по обращению с цианидами.

Я также с гордостью хочу сообщить о подписании с банком Societe Generale двустороннего соглашения о предоставлении кредита на сумму до \$75 млн, привязанного к целям устойчивого развития. Процентная ставка по кредиту будет зависеть от выполнения Компанией пяти целей в области охраны окружающей среды и социальной политики.

Мы не останавливаемся на достигнутом и продолжаем работать, чтобы обеспечить безопасность сотрудников, активно взаимодействовать с заинтересованными сторонами и сокращать воздействие на окружающую среду. Уверена, что дальнейшее развитие нашего бизнеса будет еще более прозрачным, эффективным и устойчивым.

**Дарья Гончарова**  
Директор по устойчивому развитию



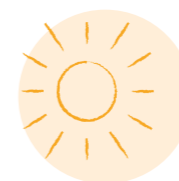
Руководство направлением устойчивого развития требует решения сложных и интересных задач, и я благодарна коллегам за стабильное улучшение результатов с применением принципов социальной и экологической ответственности.

### Признание успехов

	Полиметалл вошел в Индекс устойчивого развития развивающихся рынков Dow Jones второй год подряд.
	Полиметалл вошел в серию фондовых индексов в области устойчивого развития MSCI ESG Leaders, получив повышение рейтинга до 'A'.
	Полиметалл занял первое место среди 55 металлургических компаний мира по оценке Sustainalytics с результатом 88 баллов из 100.
	В июле агентство ISS-Оеком повысило рейтинг Полиметалла с С до С+. Был отмечен существенный прогресс по всем социальным аспектам и показателям корпоративного управления, а также по показателю экологической эффективности.
	В 2019 году Полиметалл стал победителем премии Британского общества по связям с инвесторами в номинациях «Лучшее представление данных в области окружающей среды, социальной сферы и корпоративного управления» и «Лучший годовой отчет».

# 10%

сухого кека в общем объеме образованных хвостов



# 0,19

LTIFR (коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности)



# 14%

Сокращение углеродного следа продукции по сравнению с 2018 годом



# \$15 млн

социальных инвестиций





## Соблюдение принципов устойчивого развития в сочетании с поддержанием высокой доходности инвестиций требует от нас инновационного подхода и повышенной ответственности за принимаемые решения.

### Руководство устойчивым развитием

Для достижения стратегических целей в области устойчивого развития требуется активное вовлечение высшего руководства Компании. За реализацией намеченного следят комитеты Совета директоров, главная ответственность возложена на Главного исполнительного директора Группы. Комитет по безопасности и устойчивому развитию уполномочен оказывать поддержку Совету директоров в области безопасности, устойчивого развития и этики. Комитет контролирует подход к устойчивому развитию, разработку и внедрение краткосрочных и долгосрочных политик и стандартов. Комитет также гарантирует соблюдение этических норм, обеспечивает прозрачность и ответственное взаимодействие с ключевыми заинтересованными сторонами и местными сообществами. Компания полностью следует требованиям Кодекса корпоративного управления Великобритании.

### Подход

Мы убеждены, что ответственное и эффективное ведение горных работ может служить на благо общества, и потому учитываем долгосрочные экологические и социальные последствия нашей деятельности. Наша стратегия заключается в том, чтобы преимущественно разрабатывать месторождения с высоким содержанием полезного компонента, такие активы часто находятся на удаленных территориях, где мы можем оказывать поддержку местному населению и стремимся минимизировать экологическое воздействие. Мы верим, что только справедливое распределение создаваемой стоимости между всеми заинтересованными сторонами может гарантировать «социальную лицензию» на ведение горнодобывающей деятельности.

Полиметалл руководствуется принципами устойчивого развития и постоянного улучшения. Это выражается в обеспечении безопасных условий труда, ответственном экологическом управлении, поддержке местных сообществ и создании экономической ценности. Мы являемся подписантом Глобального договора ООН с 2009 года и соблюдаем 10 принципов в области охраны окружающей среды, трудовых отношений, прав человека и противодействия коррупции, а также участвуем в инициативах российской сети ГД ООН. Эти принципы совместно с корпоративными ценностями Компании – диалог, соблюдение законодательства, этическое поведение, справедливость, ответственное и рациональное управление и эффективность – лежат в основе нашей политики в области устойчивого развития.

Мы также поддерживаем 17 Целей устойчивого развития до 2030 года, утвержденных Генеральной ассамблеей ООН (см. стр. 53).

### Взаимодействие с заинтересованными сторонами и значимые темы

Помимо ответственной реализации операционной деятельности и управления рисками, мы также прилагаем усилия для поддержания конструктивного диалога со всеми заинтересованными сторонами. Мы получаем обратную связь по различным каналам взаимодействия и используем ее при принятии управленческих решений, раскрытии информации и оценке рисков.

При формировании отчетности в области устойчивого развития учитываются в том числе ожидания заинтересованных сторон. Для этого мы выявляем, какие социальные, экономические и экологические аспекты нашего бизнеса вызывают наибольший интерес, и отчитываемся по большинству из них в соответствии с требованиями Глобальной инициативы по отчетности (GRI). Мы анализируем рыночные и социальные тенденции, обращения инвесторов и аналитиков в области экологии, социальной сферы и корпоративного управления, отчетность других компаний отрасли, запросы от местного населения, выявленные риски, а также вопросы, поступившие Совету директоров. По результатам последнего анализа было выявлено десять приоритетных тем, среди которых наибольший интерес был проявлен к вопросам экономической эффективности и безопасности. В таблице на стр. 56–57 перечислены эти значимые темы, цели по их достижению и прогресс за 2019 год.

Утверждение Советом директоров строительства проекта АГМК-2 в Амурске является ярким практическим примером вовлечения заинтересованных сторон. Прежде чем принять окончательное решение об инвестициях, мы провели общественные консультации и приступили к реализации долгосрочных проектов по улучшению жилищных условий и благоустройству территорий в Амурской области, в которых были учтены высказанные пожелания. Эти проекты имеют особую важность, так как на предприятии будут созданы новые рабочие места. Более подробная информация представлена на стр. 12, 41, 100–103.

### Минимизация рисков

В Полиметалле внедрена Система управления рисками, которая позволяет снижать риски во всех областях бизнеса, достигать поставленных стратегических задач и создавать ценность для заинтересованных сторон. Управление рисками в области устойчивого развития является частью общей системы управления рисками Компании.

На основании стратегических целей Компании, имеющихся ресурсов и уровня приемлемости того или иного риска Советом директоров определяется перечень ключевых рисков для бизнеса, в который входят операционные и финансовые риски, также и риски в области устойчивого развития. Они же включаются в Систему управления рисками и в годовой план внутреннего аудита. Помимо этого, мы оцениваем и те риски, которые на данный момент не оказывают существенного влияния на результаты деятельности или деловую репутацию Группы.

### Управление рисками в области изменения климата

Изменение климата может в будущем оказать физическое воздействие на наши предприятия, особенно в районах вечной мерзлоты. Одновременно мы наблюдаем возросшее внимание инвесторов к климатическим рискам компаний, поэтому помимо уже действующей Политики управления выбросами парниковых газов мы внедрили Систему климатического менеджмента, что поможет снизить углеродный след нашей деятельности. Для повышения энергоэффективности в Полиметалле внедрена Система энергетического менеджмента, разработанная в соответствии с требованиями международного стандарта ISO-50001. На каждом предприятии ежегодно утверждается Программа энергосбережения, нацеленная на снижение потребления энергии.

## Вклад в достижение Целей устойчивого развития ООН

Мы поддерживаем Повестку в области устойчивого развития на период до 2030 года и 17 Целей устойчивого развития (ЦУР), утвержденные Генеральной ассамблеей ООН.

Полиметалл сопоставил собственную стратегию устойчивого развития с 17 ЦУР и 73 наиболее существенными задачами, чтобы выявить цели, в достижение которых мы можем внести свой вклад. Мы оценили уровень воздействия Компании в различных областях и работаем над усилением положительного влияния и сокращением отрицательного, для этого определили показатели измерения результативности.



## Ключевые принципы ответственного ведения бизнеса

Полиметалл не только создает ценность для инвесторов, но и вносит огромный вклад в жизнь общества и охрану окружающей среды. В своей работе мы руководствуемся следующими принципами ответственного производства:



Мы учитываем потенциальное положительное и отрицательное воздействие нашей деятельности в долгосрочной перспективе.



Мы верим, что стабильность и прозрачность формируют базу для предсказуемости, уверенности и эффективности.



Мы очень внимательно относимся к рискам в области устойчивого развития и всегда инвестируем в их снижение.



Мы считаем, что справедливое распределение экономической выгоды от деятельности горнодобывающего бизнеса между всеми заинтересованными сторонами необходимо для наличия «социальной лицензии» на горнодобывающую деятельность.



Мы принимаем во внимание всю цепочку создания стоимости конечного продукта.








## Устойчивое развитие продолжение

# Взаимодействие с заинтересованными сторонами

Мы дорожим доверием к Полиметаллу как к надежному бизнесу. Наряду с ответственным производством и управлением социальными и экологическими рисками, мы поддерживаем активный диалог с заинтересованными сторонами и создаем экономическую ценность для общества в целом.



















Мы получаем обратную связь от заинтересованных сторон по различным каналам взаимодействия и учитываем ее при принятии решений, раскрытии информации и управлении рисками. Более подробно о взаимодействии Совета директоров с заинтересованными сторонами на стр. 100–103.


















Заинтересованные стороны	Общие ценности	Риски	Управление рисками	Ключевые вопросы в 2019 году	Взаимодействие с заинтересованными сторонами в 2019 году
<b>Сотрудники</b> 	<p>Сотрудники являются одним из ключевых активов Компании. Успех бизнеса зависит от их компетенций, знаний и лояльности к Полиметаллу.</p> <p>Взамен мы предлагаем достойное вознаграждение, инвестируем в профессиональное и личностное развитие сотрудников, а также обеспечиваем безопасную и здоровую рабочую среду.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Несоблюдение прав человека</li> <li>Несправедливая оплата труда</li> <li>Отсутствие равных возможностей для развития и признания</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Установление заработной платы на уровне отрасли или выше</li> <li>Создание эффективной системы развития персонала, совершенствование профессиональных и управленческих навыков</li> <li>Создание благоприятных социальных и бытовых условий для работников</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Заработная плата, льготы и социальные пакеты</li> <li>Равные возможности для карьерного роста</li> <li>Права человека</li> <li>Условия труда и быта</li> <li>Охрана труда и промышленная безопасность</li> <li>Внутренние коммуникации</li> <li>Повышение квалификации, обучение и профессиональная подготовка</li> <li>Соответствие применимым стандартам и передовым практикам в области охраны окружающей среды, социальной ответственности и корпоративного управления</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Исследование удовлетворенности персонала работой</li> <li>Взаимодействие с советами трудовых коллективов и их представителями</li> <li>Взаимодействие через горячую линию, вебсайт, ящики обратной связи и механизм подачи и рассмотрения обращений</li> <li>Собрания и личные встречи с руководством</li> <li>Аттестация</li> <li>Обращения с вопросами к Главному исполнительному директору Группы и Совету директоров и публикация ответов на них внутри Компании.</li> </ul>
<b>Местное население</b> 	<p>Доступ к ресурсам, необходимым для ведения нашей деятельности, зависит от отношений с местными сообществами, поэтому мы напрямую работаем с населением и некоммерческими организациями, учитывая взаимные интересы. В частности, мы уделяем особое внимание реализации прав коренных народов и социальной поддержке развития.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Несоблюдение прав человека</li> <li>Проблемы, связанные с изменением условий проживания местного населения</li> <li>Негативное влияние на культуру и традиции коренных народов</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ведение непрерывного диалога с местными сообществами</li> <li>Социальные инвестиции в развитие территорий присутствия, а также в культурные и экологические проекты</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Развитие инфраструктуры</li> <li>Благотворительная помощь/пожертвования в денежной и натуральной форме</li> <li>Права человека</li> <li>Механизмы подачи и рассмотрения обращений</li> <li>Трудоустройство местного населения</li> <li>Воздействие на окружающую среду и здоровье населения, экологическая ответственность</li> <li>Местная культура, образ жизни, язык, традиции</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Каналы обратной связи (электронная почта, телефон, ящики на информационных стендах и т.д.)</li> <li>Опросы и анкетирования</li> <li>Ежегодные отчетные встречи с населением</li> <li>Общественные слушания и посещение предприятий</li> <li>Встречи с представителями Компании</li> <li>Пресс-конференции</li> <li>Рабочие группы</li> <li>Раскрытие информации: вебсайт, отчеты об устойчивом развитии, СМИ и т.д.</li> </ul>
<b>Органы государственной власти, отраслевые ведомства</b> 	<p>Поддержание конструктивных отношений с федеральными и местными органами власти – залог стабильности нашей деятельности.</p> <p>Мы соблюдаем все законы и нормативно-правовые акты, применимые к нашей деятельности, и вступаем в открытый и прозрачный диалог с отраслевыми ведомствами, в частности, взаимодействуем по вопросам совершенствования горного законодательства.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ущерб национальным интересам страны, в которой мы осуществляем свою деятельность</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Социальные инвестиции во всех регионах присутствия</li> <li>Применение лучших практик в сфере трудовых отношений, природопользования, промышленной безопасности и т.д. и доведение данной информации до сведения властей</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Соблюдение нормативных требований</li> <li>Налоги</li> <li>Вопросы в сфере трудовых отношений</li> <li>Охрана труда и промышленная безопасность</li> <li>Экологическая ответственность</li> <li>Инфраструктура и развитие территорий присутствия</li> <li>Трудоустройство местного населения</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Взаимодействие и встречи с рабочими группами</li> <li>Прямая переписка</li> <li>Отраслевые конференции</li> </ul>
<b>Поставщики, подрядчики и покупатели</b> 	<p>Поставщики, подрядчики и покупатели нашей продукции вносят значительный вклад в развитие бизнеса. Мы выстраиваем с ними стабильные и долгосрочные отношения на взаимовыгодных условиях.</p> <p>Во взаимоотношениях с партнерами в цепи поставок мы стремимся к полному соблюдению стандартов в области этики, промышленной безопасности и охраны окружающей среды.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Несвоевременная оплата товаров и услуг</li> <li>Нарушение контрактных обязательств</li> <li>Отклонение фактических затрат на выполнение контракта от запланированных</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Предъявление к подрядчикам тех же требований по безопасности, что и к своим сотрудникам</li> <li>Ориентация на долгосрочное сотрудничество с подрядчиками</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Аудит на соответствие требованиям Полиметалла, с особым вниманием к охране труда и обеспечению безопасности, а также к рациональному использованию природных ресурсов и кадровой политике</li> <li>Прозрачность цепочки поставок</li> <li>Финансовые показатели</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Прямая переписка</li> <li>Договорные отношения</li> <li>Встречи и обучение</li> <li>Отраслевые конференции</li> </ul>
<b>Акционеры и инвесторы</b> 	<p>Приоритетом Полиметалла является создание устойчивой акционерной стоимости. В свою очередь, акционеры и инвесторы обеспечивают Компанию необходимым капиталом для развития и расширения операционной деятельности.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Неудовлетворенность акционеров дивидендной политикой</li> <li>Снижение стоимости акций вследствие низких показателей устойчивого развития и, соответственно, снижение доверия акционеров и инвесторов</li> <li>Недостижение ожидаемых результатов от сделок слияний и поглощений</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Система корпоративного управления, отвечающая требованиям фондовой биржи и ведущим мировым практикам</li> <li>Система управления рисками, направленная на повышение долгосрочной стоимости Компании путем установления контроля над ключевыми и перспективными бизнес-рисками</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Финансовые и производственные показатели, показатели устойчивого развития</li> <li>Распределение капитала и дивиденды</li> <li>Согласованность интересов менеджмента и акционеров</li> <li>Нормативно-правовое регулирование, экономические и политические вопросы</li> <li>Слияния и поглощения</li> <li>Соблюдение стандартов в области охраны окружающей среды, социальной ответственности и корпоративного управления и применение соответствующих передовых практик</li> <li>Охрана труда и промышленная безопасность</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Конструктивный диалог на общих собраниях акционеров</li> <li>Корпоративная отчетность (Годовой отчет и Отчет об устойчивом развитии)</li> <li>Конференции инвесторов</li> <li>Встречи для обсуждения экологических, социальных вопросов и корпоративного управления</li> <li>Презентации и телеконференции</li> <li>Посещение предприятий</li> <li>Прямая переписка</li> </ul>



# Устойчивое развитие продолжение Существенные темы

Придерживаясь высоких стандартов корпоративного управления и принципов устойчивого развития, мы уделяем первоочередное внимание наиболее существенным социальным и экологическим вопросам, выявленным в процессе взаимодействия с заинтересованными сторонами.

Значимые темы	Цели и показатели	Результаты 2019 года	Цели устойчивого развития ООН
<b>Создание социально-экономической ценности</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Прозрачное налогообложение</li> <li>Трудоустройство местного населения</li> <li>Приоритетное использование местных поставщиков</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Уплачено налогов на сумму \$233 млн</li> <li>Доля местного населения среди сотрудников (граждан России или Казахстана, в зависимости от предприятия) – 96%</li> <li>Доля закупок у местных поставщиков в России – 48%, в Казахстане – 84%</li> </ul>	   
<b>Здоровье и безопасность на рабочем месте</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом</li> <li>LTIFR ниже 0,2</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Три несчастных случая со смертельным исходом – двое наших сотрудников и один работник подрядчика</li> <li>Показатель LTIFR на уровне 0,19</li> </ul>	 
<b>Местные сообщества</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Отсутствие конфликтов</li> <li>Благоприятные отношения с местным населением</li> <li>Поддержка местных сообществ</li> <li>Эффективное взаимодействие</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Отсутствие конфликтов</li> <li>133 благодарственных письма в наш адрес</li> <li>\$15 млн социальных инвестиций</li> <li>588 полученных и рассмотренных обращений</li> </ul>	    
<b>Сотрудники</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Коэффициент текучести кадров &lt;6%</li> <li>Обеспечение равенства возможностей и социокультурного многообразия</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Коэффициент текучести кадров – 5,8%</li> <li>Доля женщин среди сотрудников – 21%</li> <li>Доля сотрудников, состоящих в коллективных договорах – 86%</li> <li>Инвестиции в обучение персонала – \$1,2 млн</li> </ul>	   
<b>Водные ресурсы</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Снижение удельного потребления свежей воды на технологические нужды не менее чем на 4% к 2021 году (базовый год – 2018)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Снижение удельного потребления свежей воды на технологические нужды на 10% по сравнению с 2018 годом (в границах отчетности, действующей на момент постановки цели)</li> <li>Снижение общего объема потребления свежей воды на 26% по сравнению с 2018 годом</li> <li>87% повторно используемой и оборотной воды в общем потреблении</li> </ul>	  

Значимые темы	Цели и показатели	Результаты 2019 года	Цели устойчивого развития ООН
<b>Экологический менеджмент</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Отсутствие аварий с существенными негативными экологическими последствиями</li> <li>Снижение прямого воздействия на биоразнообразие</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Полное отсутствие аварий с негативными экологическими последствиями</li> <li>10 программ экологического менеджмента, включающих управление водными ресурсами, качеством воздуха и отходами, а также меры по сохранению биоразнообразия</li> </ul>	   
<b>Изменение климата</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Снижение выбросов парниковых газов и потребления энергии</li> <li>Расширение области климатической отчетности</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Снижение на 14% углеродного следа продукции</li> <li>Внедрение Системы климатического менеджмента и включенных в нее стандартов на 100% предприятий</li> <li>100% сотрудников, задействованных в работе Системы климатического менеджмента, прошли соответствующее обучение</li> <li>Оценка косвенных неэнергетических выбросов парниковых газов (область 3)</li> <li>Оценка углеродного следа конечной продукции</li> </ul>	  
<b>Отходы</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Сухое складирование – 15% от общего объема хвостов к 2024 году</li> <li>Использование отходов вскрышной породы в объеме не менее 20% от общего объема образования за год</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Опубликован Отчет об управлении хвостохранилищами</li> <li>10% сухого кека в общем объеме образованных хвостов</li> <li>Аудит 6 хвостохранилищ государственными органами</li> <li>14% повторно используемых отходов</li> </ul>	   
<b>Поставщики и партнеры</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Усиление взаимодействия с заинтересованными сторонами для выстраивания ответственной цепочки поставок</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>7698 поставщиков прошли проверку до начала сотрудничества</li> <li>Расширены требования к комплексной проверке (трудовые права, безопасность, уплата налогов и соблюдение законодательства)</li> </ul>	  
<b>Соблюдение законодательства</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Полное соблюдение законодательства</li> <li>Отсутствие штрафов за нарушения</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Выплачено штрафов на сумму \$8 тыс. за два нарушения трудового законодательства</li> <li>Выплачено штрафов на сумму \$1,5 тыс. за 12 незначительных нарушений экологического законодательства</li> </ul>	  



## Охрана труда и промышленная безопасность

Наш подход к охране труда и промышленной безопасности (ОТиПБ) основан на ответственном руководстве, культуре «нулевого травматизма» и эффективном управлении рисками. Ключевые показатели эффективности (КПЭ), влияющие на размер вознаграждения высшего руководства, включают показатели в области ОТиПБ. Кроме того, при несчастных случаях со смертельным или тяжелым исходом применяется дополнительный штрафной коэффициент, который может составлять до 50% от суммы годового бонуса, начисленного за выполнение других КПЭ, не связанных с безопасностью. Начиная с 2020 года размер вознаграждения руководства будет зависеть от количества несчастных случаев со смертельным исходом не только среди сотрудников, но и среди подрядчиков.

Наряду с лидерством в области безопасности мы развиваем культуру «нулевого травматизма», воспитываем чувство ответственности за собственную безопасность и безопасность коллег. Благодаря Горячей линии безопасности любой сотрудник или подрядчик может сообщить о возникшей проблеме или внести предложение.

На всех предприятиях действует Система управления охраной труда и промышленной безопасностью, которая ежегодно проходит аудит на предмет соответствия ISO 45001.

### Управление рисками

Ежегодно Компания проводит оценку рисков и информирует сотрудников о результатах оценки по различным каналам внутренней коммуникации. После несчастного случая или серьезного происшествия мы проводим внутреннее расследование каждого по методу «5 почему», параллельно с разбирательствами государственных органов. Затем мы информируем сотрудников о результатах расследования и утверждаем перечень корректирующих мероприятий. В 2019 году повышенные риски включали обрушение горной массы, поскользывание и защемление вращающимся механизмом. Особое внимание было уделено управлению критическими рисками, дорожно-транспортной безопасности и безопасности подрядчиков. Например, мы провели пилотные испытания системы «Реалтрак» для предупреждения столкновений транспортных средств в карьере, установили дополнительные дорожные знаки и организовали специальное обучение технике безопасности для водителей.

### Вовлечение сотрудников и подрядчиков

Для снижения потенциального воздействия критических рисков на опасных участках предприятий, таких как дороги, рудники и фабрики, мы используем Систему ежесменной оценки рисков (ЕОР). ЕОР повышает осведомленность работников об опасных условиях труда, выявляет потенциальные проблемы в самом начале смены и позволяет оперативно на них реагировать.

Для нас одинаково важна безопасность как собственных сотрудников, так и работников подрядных организаций. В 2019 году мы составили рейтинг подрядчиков на основании их практики ОТиПБ и провели индивидуальную работу с группой с наиболее высоким уровнем риска.

### Показатели охраны труда и промышленной безопасности в 2019 году

Показатель LTIFR вырос в 2019 году в связи с вышеупомянутым увеличением частоты случаев поскользывания и падения, насчитывающих 12 происшествий. С глубоким прискорбием мы вынуждены сообщить о гибели двух наших сотрудников на производстве. В марте погиб проходчик участка горных работ, получивший травмы от вращающейся части буровой установки на подземном руднике Майское. Другой несчастный случай произошел в мае на Омолоне – на руднике Кубака погиб оператор насосной станции. Также на Омолоне был смертельно травмирован сотрудник подрядной организации, когда он проводил техническое обслуживание грузовика.

После трагического смертельного случая на Майском месторождении в 2019 году мы откорректировали карты оценки рисков для операторов буровых установок и разработали руководство по технике безопасности при замене деталей бурового механизма. Система оплаты труда для этих должностей также была изменена, чтобы вопросы безопасности имели приоритет над плановым производством. Буровые установки на производственных площадках были оснащены датчиками, которые автоматически останавливают работу бурового механизма, если работник случайно оказался в опасной зоне. В отношении второго смертельного случая мы провели тщательную проверку всех защитных ограждений, водосборников и резервуаров, усилили меры безопасности и частично механизировали процесс откачки воды, чтобы свести к минимуму ручной труд. После гибели подрядчика мы добавили в договоры дополнительные условия, где прописали обязательства сторон в области ОТиПБ, а также повысили уровень ответственности Полиметалла при обеспечении безопасности работников подрядных организаций. В 2019 году 5438 сотрудников прошли обучение в области ОТиПБ.

### СОТРУДНИКИ ПОЛИМЕТАЛЛА



### ПОДРЯДЧИКИ



## Наши сотрудники

Мы несем ответственность не только за здоровье и безопасность более чем 11 000 сотрудников, но и за обеспечение им достойных условий труда. В первую очередь это означает выплату конкурентоспособной заработной платы и предоставление равных возможностей трудоустройства. Поэтому, не ограничиваясь лишь соблюдением законодательства и вводным инструктажем, мы разрабатываем индивидуальные программы развития ключевых сотрудников, включающие регулярную оценку квалификации.

Успех Компании невозможен без обеспечения равных возможностей для профессионального роста. Мы категорически не приемлем любые формы дискриминации или притеснения. Все сотрудники Полиметалла должны следовать принципам Кодекса корпоративного поведения, который устанавливает четкую позицию Компании в вопросах взяточничества, оскорблений, употребления алкоголя и наркотиков и конфликта интересов.

### Привлечение и удержание талантов

Полиметалл гарантирует каждому сотруднику справедливую оплату труда. Система вознаграждения Компании включает программы краткосрочного стимулирования, которые в равной степени учитывают производственную результативность сотрудников и ответственное поведение<sup>1</sup>. Кроме того, мы выплачиваем ежемесячные и ежегодные бонусы по результатам работы и индексируем заработную плату на уровень инфляции. Начиная с 2020 года при определении бонусов Главного исполнительного директора Группы и соответствующих руководителей высшего звена будут учитываться КПЭ в области охраны окружающей среды, социальной сферы и корпоративного управления.

Обучение сотрудников проводится в различных формах: без отрыва от производства, в собственных и сторонних учебных центрах или на дистанционных курсах. В Компании работают штатные консультанты и эксперты, которые следят за последними исследованиями и разработками в отрасли. Дистанционные курсы Центра горных информационных технологий Полиметалла с каждым годом предоставляют работникам удаленных предприятий все больше возможностей обучения. В 2019 году мы инвестировали в обучение персонала \$1,2 млн.

### Равные возможности и социокультурное многообразие

Мы придерживаемся принципа равных возможностей и непредвзятости при найме, и нанимаем людей на основании их профессиональных качеств. Мы не допускаем любые формы дискриминации, в том числе по признаку расы, пола, цвета кожи, религии, национальности, инвалидности,

социального происхождения или политических убеждений. Мы также полностью соблюдаем международные и национальные требования, касающиеся найма людей с ограниченными возможностями.

В горнодобывающей отрасли по-прежнему преобладает мужской труд, однако гендерное соотношение постепенно меняется. Мы отмечаем рост числа женщин, заинтересованных в инженерных или геологических специальностях, а также увеличение доли женщин на руководящих должностях. Наша цель – стремиться к гендерному балансу во всех подразделениях и устранить разрыв в оплате труда мужчин и женщин. В настоящее время соотношение среднего размера оплаты труда мужчин к среднему размеру оплаты труда женщин составляет 1,30 (в 2018 году – 1,29<sup>2</sup>). В 2019 году мы определили основные профессии с традиционно низкой представленностью женщин и установили целевые показатели в этих группах. В 2020 году мы планируем провести обучение по теме социокультурного многообразия для руководителей, принимающих решение о найме, и добиться повышения на 40% числа откликов на вакансии кандидатов-женщин.

### Трудовые права

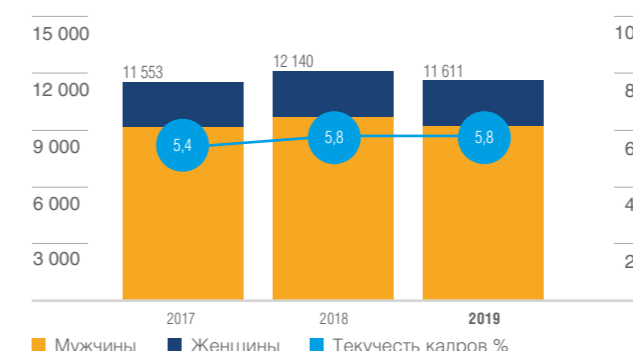
Коллективные договоры играют важную роль при регулировании условий труда. В 2019 году 86% сотрудников по всей Группе и 100% работников производственных предприятий были охвачены коллективными договорами. На всех крупных производственных предприятиях созданы советы трудовых коллективов или избраны представители трудового коллектива для взаимодействия с работодателем. В Кодексе поведения поставщиков мы подчеркиваем свою абсолютную нетерпимость к эксплуатации людей, современному рабству и использованию детского труда в цепочке поставок.

### Внутренние коммуникации

В 2019 году мы опросили более 5000 человек в рамках исследования удовлетворенности сотрудников, которое проводится каждые два года. Для получения качественных данных мы также организовали около 50 фокус-групп. Уровень удовлетворенности сотрудников в целом по Компании вырос до 84% по сравнению с 81% в 2017 году<sup>3</sup>. Ключевыми факторами, обеспечивающими удовлетворенность сотрудников, стали стабильность, достойная оплата труда и социальные гарантии.



### ЧИСЛЕННОСТЬ ПЕРСОНАЛА И ТЕКУЧЕСТЬ КАДРОВ



- 1 Сотрудникам, работающим в условиях повышенной опасности, например, на подземных участках, не предоставляется вознаграждение за производительность труда из-за рисков безопасности. В этом случае применяется система повременной оплаты труда в соответствии с количеством отработанных часов и выполненных работ.
- 2 Значение за 2018 год было скорректировано с 1,32 до 1,29 с учетом дочерних предприятий в Казахстане.
- 3 Ранее раскрытый показатель (82%) был пересчитан в связи с изменением методики расчета.



## Охрана окружающей среды

На всех предприятиях Полиметалла действует Система экологического менеджмента (СЭМ), сертифицированная в соответствии с международным стандартом ISO 14001. Кроме того, для работы с наиболее существенными экологическими рисками в 2019 году мы внедрили системы управления в области изменения климата, обращения с цианидами, закрытия месторождений и безопасности эксплуатации гидротехнических сооружений. На предприятиях регулярно проводятся внутренние экологические аудиты, которые являются неотъемлемой частью СЭМ.

### Водные ресурсы

Хотя предприятия Полиметалла расположены в районах, где нет дефицита воды, мы оказываем определенное влияние на водные объекты. Во избежание негативного влияния мы ведем регулярный мониторинг водопотребления на предприятиях и тщательно проверяем качество воды перед сбросом. Как и в других сферах, в управлении водными ресурсами для нас важно взаимодействие с местными сообществами. Мы также сотрудничаем с местными органами власти и общественными организациями в деле безопасности водоснабжения в долгосрочной перспективе, в том числе обеспечивая доступность воды и соответствующую инфраструктуру за свой счет.

Нашим приоритетом является постоянное снижение объемов потребления свежей воды за счет оборотного водоснабжения и включения в технологические процессы сточных вод, естественным образом скапливающихся в горных выработках. В целях увеличения доли повторно используемой и оборотной воды в 2020 мы заранее планируем потребление через схемы водного баланса предприятий.

Все сточные воды проходят через очистные сооружения с механической, физико-химической и биологической очисткой. Мы также постоянно оцениваем качество поверхностных и подземных вод, чтобы убедиться в отсутствии их загрязнения. В 2020 году мы планируем выполнить модернизацию водоочистных сооружений на Воронцовском, Дукаатском и Албазинском ГОКах. Для контроля качества сбрасываемой воды и предотвращения попадания кислых стоков в окружающую среду проводятся лабораторные испытания на содержание нитритов, нитратов, аммония, тяжелых металлов, солей или цианидов.

### Хвостохранилища

В эксплуатации Полиметалла находятся девять хвостохранилищ, расположенных на территории России и Казахстана. На всех хвостохранилищах проводятся тщательные проверки на соответствие требованиям безопасности. Экологические и инженерные службы на местах ежедневно наблюдают за состоянием трубопроводов и насосных станций, уровнем воды и состоянием самой дамбы. В 2019 году на хвостохранилищах не было

зарегистрировано ни одной аварии, при этом согласно оценкам в случае возможных инцидентов не пострадали бы населенные пункты, здания, сооружения и объекты, где могли находиться работники или местные жители. Тем не менее, принимая во внимание количество таких аварий в горнодобывающей промышленности в целом, в 2019 году мы впервые опубликовали детальную информацию обо всех наших гидротехнических сооружениях (ГТС) в Отчете об управлении хвостохранилищами.

Кроме того, в рамках нашей Политики безопасного управления ГТС мы разработали Систему управления обеспечением эксплуатационной надежности ГТС и внедрили ее на действующих предприятиях, назначив на каждом из них ответственного сотрудника. Система охватывает все стадии жизненного цикла ГТС и прозрачна для руководства Компании, сотрудников, надзорных органов и других заинтересованных сторон.

На Амурском ГМК и Воронцовском месторождении мы применяем технологию сухого складирования хвостов, которая позволяет значительно снизить риск разрушения дамбы и утечки пульпы. В 2019 году 10% образованных хвостов складировались в виде сухого кека. Мы планируем использовать эту технологию также на Нежданском, Прогнозе, АГМК-2 и Омолоне, чтобы довести долю сухого кека до 15% от общих объемов образованных хвостов к 2024 году.

### Обращение с цианидами

На предприятиях Полиметалла цианид используется в качестве выщелачивающего агента при извлечении золота из руды. В 2019 году была разработана Система цианидного менеджмента, задача которой – обеспечить на предприятиях Полиметалла единый подход к обращению с цианидами: их закупке, транспортировке, хранению, использованию в технологическом процессе, выводу из эксплуатации, а также к безопасности сотрудников, реагированию на чрезвычайные ситуации, обучению и взаимодействию с заинтересованными сторонами. В 2019 году два наших предприятия – Амурский ГМК и Воронцовское – прошли сертификацию на соответствие принципам Международного Кодекса по обращению с цианидами как потребитель и перевозчик цианидов.

### Планирование закрытия предприятий и рекультивация земель

В 2019 году мы разработали Систему управления ликвидацией и консервацией предприятий для обеспечения единого порядка действий и вовлечения заинтересованных сторон на всех предприятиях Группы. По окончании эксплуатации предприятия начинает функционировать система геологических и экологических наблюдений, позволяющая обеспечить безопасность подземных выработок, буровых площадок и сооружений для людей и окружающей среды. Наши экологические принципы применяются при закрытии и других объектов инфраструктуры: хвостохранилищ, отвалов пустых пород, обогатительных фабрик и дорог.



## Климатический менеджмент: риски и возможности

Проблема глобального изменения климата ставит перед нами задачу снижения выбросов парниковых газов. Для этого мы внедряем новые технологии и повышаем эффективность производства, параллельно анализируя как наше влияние на изменение климата, так и влияние изменения климата на нашу деятельность. Производственная цепочка добычи и извлечения золота связана с потреблением большого количества энергии, и, следовательно, выбросами парниковых газов. Раскрывая фактические и потенциальные климатические риски и возможности для бизнеса, Полиметалл вносит вклад в достижение Цели устойчивого развития ООН №13 «Принятие срочных мер по борьбе с изменением климата и его последствиями». Мы также осознаем, что продукция горнодобывающей отрасли непосредственно задействована в переходе к низкоуглеродной экономике, идет ли речь об использовании золота в производстве электронной техники или серебра и меди в элементах ветровых и солнечных электростанций.

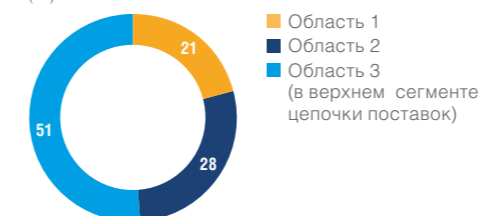
Мы измеряем выбросы парниковых газов с 2013 года и раскрываем эту информацию в рамках инициативы CDP (ранее известной как «Проект по раскрытию информации о выбросах углекислого газа»). Мы ежегодно повышаем уровень и качество раскрытия информации о различных видах выбросов парниковых газов, что позволяет лучше управлять климатическими рисками и возможностями. В 2019 году мы собрали данные о выбросах поставщиков при производстве и транспортировке закупаемых материалов для включения их в отчет об углеродном следе нашей собственной продукции. Во время как в Отчете об устойчивом развитии представлены результаты Группы в области энергоэффективности и изменения климата, отдельные предприятия Полиметалла также имеют собственные количественные цели в области энергоэффективности.

Помимо энергосбережения, мы рассчитываем на ключевую роль возобновляемой энергетики в снижении выбросов и обеспечении бесперебойной энергией удаленных месторождений, не подключенных к централизованному энергоснабжению. В 2019 году мы провели оценку климатических рисков на всех наших предприятиях. Серьезных рисков выявлено не было<sup>1</sup>.

### Возможности низкоуглеродной экономики

Использование возобновляемой энергии на удаленных месторождениях может приносить экономические и имиджевые выгоды. Чтобы максимально снизить углеродный след, нужно применять инновационные технологические решения, а также вовлекать всех участников цепочки поставок в обеспечение климатической стабильности.

### ПАРНИКОВЫЕ ГАЗЫ<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Виды выбросов парниковых газов определены в соответствии со стандартом ISO/TR 14069:2013 «Газы парниковые. Определение количества выбросов парниковых газов в организациях и отчетности. Руководство по применению стандарта ISO 14064-1».

Мы планируем снижать выбросы парниковых газов, в том числе благодаря реализации следующих проектов:

- **Модернизация технологических процессов и повышение энергоэффективности:** использование беспилотных летательных аппаратов для выявления потерь в процессе производства и оптимизации транспортировки; замена освещения на светодиодное; механизация выемки горной массы, передовые методы дробления и сортировки, конвейерная транспортировка; использование возобновляемых и безуглеродных источников электроснабжения. На предприятии Нежданское (в процессе строительства) мы рассматриваем замену шести дизельных электростанций общей установленной мощностью 20 МВт на линию электропередачи протяженностью 274 км с подключением к сетям централизованного энергоснабжения.
- **Системы рекуперации тепла:** на предприятиях Дукаат, Омолон, Албазино и АГМК мы используем когенерационные установки, позволяющие вырабатывать энергию для электро- и теплоснабжения других помещений за счет утилизации отходящего от обогатительных фабрик тепла. В 2019 году 29% потребленной теплотенергии было выработано с помощью систем рекуперации тепла.
- **Снижение выбросов парниковых газов от транспорта:** на предприятии Майское в России уже используются электрические погрузочно-доставочные машины и рассматривается использование электрических автосамосвалов. В начале 2020 года мы рассчитываем получить первый опытный образец электрифицированной подземной техники, применение которой позволит не только снизить углеродный след, но и сократить расходы на вентиляцию до 30%.

### Реализация нашего подхода

Ответственное руководство играет критически важную роль в принятии решений по вопросам изменения климата. Совет директоров Полиметалла несет полную ответственность за принятие решений и следит за должным выявлением и управлением существенными климатическими рисками. Для всего высшего руководства Группы установлены целевые показатели в области охраны окружающей среды, социальной сферы и корпоративного управления. Дополнительная информация о климатических рисках, возможностях, стратегии и показателях, подготовленная в соответствии с рекомендациями Рабочей группы по вопросам раскрытия финансовой информации, связанной с изменением климата (TCFD), приводится на стр. 45–45 Отчета об устойчивом развитии.

<sup>1</sup> Подробный перечень климатических рисков представлен в Отчете об устойчивом развитии (стр. 38). Экологические риски представлены в Отчете об устойчивом развитии (стр. 16).





## Социально-экономическое развитие

Полиметалл вносит ощутимый вклад в развитие местных сообществ и регионов: мы уплачиваем налоги в федеральные и региональные бюджеты, трудоустроиваем местных жителей, пользуемся услугами местных поставщиков. В рамках программ социально-экономического сотрудничества мы также напрямую инвестируем в развитие местной инфраструктуры и социальной жизни, поддерживая общественное благосостояние во всех регионах деятельности Компании. Наша Процедура по благотворительным, социальным, политическим пожертвованиям, выплатам и взносам направлена на повышение уровня жизни местного населения и содействие экономическому развитию регионов присутствия. Она устанавливает подход Компании к социальным инвестициям и благотворительности, а также описывает порядок взаимодействия с заинтересованными сторонами в рамках социального партнерства.

В Полиметалле также принята Политика по взаимодействию с местными сообществами, которая устанавливает единые принципы взаимодействия с региональными властями, общественными организациями и местным населением в регионах присутствия Компании. Она содержит порядок определения заинтересованных сторон, обеспечения механизмов обратной связи и регулярного раскрытия информации.

### Права человека

Мы считаем, что защита основных свобод и человеческого достоинства – необходимое условие создания ценности для всех заинтересованных сторон. Особое внимание мы уделяем соблюдению прав человека и сохранению культурного наследия коренных малочисленных народов в районах присутствия Полиметалла. В 2019 году мы провели оценку рисков в области прав человека на всех предприятиях Компании, которая показала низкий уровень рисков и высокий уровень контроля рисков. Нам не известно ни об одном случае нарушения прав человека в отношении работников или подрядчиков Полиметалла.

Мы разработали дистанционный курс для сотрудников служб персонала, экономической безопасности, ОТиПБ, материально-технического обеспечения и других, чья деятельность в значительной степени связана с рисками нарушения прав человека. В течение 2019 года курс прошли 322 сотрудника.

### Социальные инвестиции

В 2019 году социальные инвестиции Полиметалла составили более \$15 млн, а их суммарный объем за последние пять лет превысил \$45 млн. Стратегическими направлениями финансирования социальных проектов остаются спорт, здравоохранение, образование, инфраструктура, культура и поддержка коренных малочисленных народов Севера. Дополнительно Полиметалл перечислил \$1,8 млн на благотворительность и оказал гуманитарную помощь в виде доставки продуктов питания, топлива и медикаментов в отдаленные поселения КМНС и оленеводческие бригады, а также профинансировал строительство и содержание дорог в труднодоступных территориях.

### Диалог с соседями

Мы оцениваем наше социальное воздействие путем сбора и обработки полученных по обратной связи качественных и количественных данных, например, подсчитываем благополучателей социальных проектов. В 2019 году мы провели анкетирование представителей местного населения в 16 регионах присутствия Компании. В опросах приняли участие 1164 человека. В течение года также было проведено 77 мероприятий с вовлечением заинтересованных сторон, в том числе экскурсии на предприятия и общественные слушания для представителей местных сообществ и коренных народов. Кроме того, в 2019 году мы внедрили корпоративные процедуры взаимодействия с населением на новых месторождениях в Якутии. В целом интенсивность коммуникации с местными сообществами возросла по сравнению с предыдущим годом.

В Полиметалле активно развивается волонтерство среди сотрудников: в 2019 году наши сотрудники приняли участие более чем в 70 социальных и экологических акциях и мероприятиях. Чтобы обеспечить распределение помощи среди наиболее нуждающихся групп населения, мы сотрудничаем с некоммерческими и волонтерскими организациями.

### Работа с поставщиками

Принципы нашей Политики по закупкам предполагают установление справедливых партнерских отношений с поставщиками, взаимодействие на конкурентной основе и полное соблюдение всех нормативных требований. Мы отбираем поставщиков по результатам открытого тендера с учетом соответствия корпоративным стандартам Полиметалла и антикоррупционной политики. Ряд поставщиков допускаются к тендеру только после прохождения предварительной оценки, которая включает анализ соответствия принципам этики и социальной и экологической ответственности Компании. За 2019 году мы проверили 7698 организаций, 320 из которых были признаны не соответствующими требованиям и затем были исключены из списка участников тендера.

## СОЦИАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

(%)



Категории инвестиций	Количество проектов
Спорт	61 проект и мероприятие
Объекты инфраструктуры в населенных пунктах	49 проектов
Образование	98 проектов
Благотворительность	97 проектов
Культура и искусство	94 проекта, мероприятия и акции
Поддержка коренных малочисленных народов Севера	76 мероприятий и акций целевой помощи
Здравоохранение	13 проектов и мероприятий

## Раскрытие нефинансовой информации

Информация ниже представлена в соответствии с требованиями Директивы 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 и на сайте Компании: [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com).

Требование отчетности	Политика и стандарты	Соответствующая информация
<b>Бизнес-модель</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Бизнес-модель, стр. 20–21</li> <li>Стратегия, стр. 24–25</li> </ul>
<b>Общие вопросы</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Глобальный договор ООН</li> <li>Экологическая и социальная политика ЕБРР</li> <li>Международный кодекс по обращению с цианидами</li> <li>Принципы ответственной добычи золота</li> <li>Кодекс корпоративного поведения</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Сотрудники, стр. 59</li> <li>Кодекс поведения – вебсайт Компании</li> <li>Подход, стр. 52</li> <li>Кредит ЕБРР, Отчет об устойчивом развитии, стр. 03</li> </ul>
<b>Экологические вопросы</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Экологическая политика</li> <li>Политика управления выбросами парниковых газов</li> <li>Политика безопасного управления гидротехническими сооружениями</li> <li>Энергетическая политика</li> <li>Политика в области управления процессами закрытия месторождений</li> <li>Стандарт управления кислыми стоками</li> <li>ISO 14001</li> <li>ISO 15001</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Охрана окружающей среды, стр. 60;</li> <li>Отчет об устойчивом развитии, стр. 36–45</li> <li>Экологические риски, стр. 84;</li> <li>Отчет об устойчивом развитии, стр. 16–17</li> </ul>
<b>Сотрудники</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Конвенции МОТ, национальные трудовые кодексы</li> <li>ISO 45001</li> <li>Стандарты в области труда и занятости</li> <li>Политика в области охраны труда и промышленной безопасности</li> <li>Политика по диверсификации состава персонала</li> <li>Политика в сфере управления персоналом</li> <li>Социально-бытовой стандарт Компании</li> <li>Коллективные договоры</li> <li>Положение о подборе персонала</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Сотрудники, стр. 59;</li> <li>Отчет об устойчивом развитии, стр. 26–35</li> <li>Охрана труда и промышленная безопасность, стр. 58;</li> <li>Отчет об устойчивом развитии, стр. 26–29</li> <li>Равные возможности и социокультурное разнообразие, стр. 59;</li> <li>Отчет об устойчивом развитии, стр. 32–33</li> <li>Инвестиции в обучение и развитие, стр. 59;</li> <li>Отчет об устойчивом развитии, стр. 33</li> <li>Управление рисками в области охраны труда и промышленной безопасности, стр. 58, 83;</li> <li>Отчет об устойчивом развитии, стр. 28 и 16–17</li> <li>Корпоративная культура, стр. 02 и 99;</li> <li>Отчет об устойчивом развитии, стр. 12</li> </ul>
<b>Права человека</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Всеобщая декларация прав человека</li> <li>Политика в области прав человека</li> <li>Заявление в соответствии с Актом Великобритании о современном рабстве</li> <li>Кодекс поведения поставщиков</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Права человека, стр. 62;</li> <li>Отчет об устойчивом развитии, стр. 51–52</li> </ul>
<b>Социальные вопросы</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Политика по взаимодействию с местными сообществами</li> <li>Процедура по благотворительным, социальным, политическим пожертвованиям, выплатам и взносам</li> <li>Принципы закупочной политики</li> <li>Политика инвестирования в социальную сферу</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Взаимодействие с сообществами, стр. 62;</li> <li>Отчет об устойчивом развитии, стр. 46–53</li> <li>Наши обязательства по социальным инвестициям, стр. 62;</li> <li>Отчет об устойчивом развитии, стр. 48</li> </ul>
<b>Борьба с коррупцией и взяточничеством</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Политика по противодействию взяткам и коррупции</li> <li>Кодекс поведения поставщиков</li> <li>Принципы закупочной политики</li> <li>Процедура по представительским расходам, подаркам и мероприятиям</li> <li>Процедура по использованию агентов, представителей и посредников и комплексной проверке контрагентов</li> <li>Процедура уведомления о подозрениях в совершении неправомерных действий</li> <li>Политика по применению мер воздействия за нарушение Политики по противодействию взяткам и коррупции</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Борьба с коррупцией, стр. 52, 62;</li> <li>Отчет об устойчивом развитии, стр. 52</li> <li>Взаимодействие с сотрудниками Компании, стр. 101</li> <li>Кодекс корпоративного поведения, вебсайт Компании</li> </ul>
<b>Основные риски и воздействие коммерческой деятельности</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Политика управления рисками Компании</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Риски и управление рисками, стр. 78–87;</li> <li>Отчет об устойчивом развитии, стр. 16–17</li> </ul>
<b>Ключевые нефинансовые показатели эффективности</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Глобальная инициатива по отчетности</li> <li>Стандарт для металлургической и горнодобывающей отраслей, опубликованный Советом по стандартам отчетности устойчивого развития США</li> <li>Рабочая группа по вопросам раскрытия финансовой информации, связанной с изменением климата</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Показатели, стр. 56–57</li> <li>Ключевые достижения в области устойчивого развития, стр. 50–51</li> <li>Ключевые показатели эффективности, стр. 29</li> </ul>



## Финансовый обзор

# Полиметалл обеспечивает стабильные финансовые показатели



В 2019 году Компания снова показала превосходные результаты по прибыли и свободному денежному потоку, сократила чистый долг и выплатила акционерам значительные дивиденды.



**Максим Назимов**

Заместитель Главного исполнительного директора по финансам

## \$2 246 млн

**Выручка**

2018: \$1 882 млн

## \$299 млн

**Свободный денежный поток**

2018: \$134 млн

### Финансовые результаты

- Выручка за 2019 год выросла на 19%** и составила \$2246 млн (\$1882 млн в 2018 году). Средние цены реализации золота и серебра соответствовали динамике рынка и выросли на 13% и 11% соответственно. Объем продаж золота составил 1366 тыс. унций, увеличившись на 14% по сравнению с предыдущим годом, объем продаж серебра снизился на 14% до 22,1 млн унций, в соответствии с динамикой производства, при этом на объем реализации оказало положительное влияние высвобождение оборотного капитала.
- Денежные затраты Группы<sup>1</sup> по сравнению с прошлым годом были стабильно низкими и составили \$655 на унцию золотого эквивалента**, что на 1% превысило первоначальный прогноз затрат \$600–650 на унцию. Причинами стали рост внутренних цен на дизельное топливо и увеличение НДС. Совокупные денежные затраты<sup>1</sup> практически не изменились в сравнении год к году и составили \$866 на унцию золотого эквивалента, превысив на 2% прогноз затрат Компании \$800–850 на унцию золотого эквивалента.
- Скорректированная EBITDA<sup>1</sup> выросла на 38%** по сравнению с прошлым годом, достигнув рекордного значения в \$1075 млн благодаря росту объемов производства, увеличению цен на металлы и стабильно низким затратам. Рентабельность по скорректированной EBITDA составила 48% (41% в 2018 году).
- Чистая прибыль<sup>2</sup> составила рекордные \$483 млн** (\$355 млн в 2018 году), при этом базовая прибыль на акцию была \$1,02 (\$0,78 на акцию в 2018 году). Скорректированная чистая прибыль<sup>1</sup> выросла на 31% до \$586 млн за счет увеличения операционной прибыли.
- Капитальные затраты составили \$436 млн<sup>3</sup>**, увеличившись на 27% по сравнению с \$344 млн в 2018 году. Они превысили первоначальный прогноз \$380 млн преимущественно за счет возросшего объема вскрышных и строительных работ на Нежданском. На конец года строительные работы на Нежданском выполнены на 45%.

- Чистый долг<sup>1</sup> снизился до \$1479 млн** (\$1520 млн на 31 декабря 2018 года), а соотношение к скорректированной EBITDA составило 1,38х (1,95х в 2018 году), что существенно ниже целевого уровня Группы в 1,5х. Компания продолжила генерировать значительный свободный денежный поток<sup>1</sup>, который достиг \$299 млн<sup>4</sup> (\$134 млн в 2018 году) за счет стабильного притока чистых денежных средств от операционной деятельности в размере \$696 млн (\$513 млн в 2018 году).
- В соответствии с дивидендной политикой Совет директоров Полиметалла предложил выплатить **итоговые дивиденды в размере \$0,42 за акцию** (приблизительно \$197 млн), что составляет 50% от скорректированной чистой прибыли за 2-е полугодие 2019 года, при соблюдении целевого соотношения чистого долга к скорректированной EBITDA 1,5х, что значительно ниже установленного порогового значения 2,5х. В январе 2020 года Совет директоров объявил о выплате специального дивиденда в размере \$0,20 на одну обыкновенную акцию (приблизительно \$94 млн). Таким образом, общая сумма объявленных дивидендов за период составила \$385 млн (\$223 млн в 2018 году) или \$0,82 на акцию по сравнению с \$0,48 на акцию в 2018 году.

- 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» на стр. 206–207, 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».
- Прибыль за финансовый период.
- Расчитанные по кассовому методу. Представляют собой денежные затраты на приобретение основных средств в консолидированном отчете о движении денежных средств.
- После приобретения или выбытия активов.

### Ключевые цифры<sup>1</sup>

	2019	2018	Изменение, %
Выручка, \$ млн	<b>2 246</b>	1 882	+19%
Денежные затраты, \$ на унцию золотого эквивалента	<b>655</b>	654 <sup>2</sup>	0%
Совокупные денежные затраты, \$ на унцию золотого эквивалента	<b>866</b>	864 <sup>2</sup>	0%
Скорректированная EBITDA, \$ млн	<b>1 075</b>	780	+38%
Средняя цена реализации золота, \$ за унцию <sup>3</sup>	<b>1 411</b>	1 253	+13%
Средняя цена реализации серебра, \$ за унцию <sup>3</sup>	<b>16,5</b>	14,8	+11%
Чистая прибыль, \$ млн	<b>483</b>	355	+36%
Скорректированная чистая прибыль, \$ млн	<b>586</b>	447	+31%
Доходность активов, % <sup>4</sup>	<b>20%</b>	17%	+3%
Рентабельность собственного капитала (скорректированная), % <sup>4</sup>	<b>19%</b>	16%	+3%
Базовая прибыль на акцию, \$ на акцию	<b>1,02</b>	0,78	+31%
Скорректированная прибыль на акцию, \$ на акцию	<b>1,25</b>	1,00	+26%
Дивиденд, объявленный в течение периода, \$ на акцию <sup>5</sup>	<b>0,51</b>	0,47	+9%
Дивиденд, предложенный за период, \$ на акцию <sup>6</sup>	<b>0,82</b>	0,48	+71%
Чистый долг, \$ млн	<b>1 479</b>	1 520	-3%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	<b>1,38</b>	1,95	-29%
Денежный поток от операционной деятельности, \$ млн	<b>696</b>	513	+36%
Капитальные затраты, \$ млн	<b>436</b>	344	+27%
Свободный денежный поток, \$ млн <sup>7</sup>	<b>256</b>	176	+45%
Свободный денежный поток с учетом сделок M&A, \$ млн <sup>8</sup>	<b>299</b>	134	+122%

### Обзор рынка

#### Драгоценные металлы

См. стр. 22–23.

#### Иностранная валюта

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

В 2019 году рынок нефти восстановился после сильного падения в 4-м квартале 2018 года. Цена на нефть марки Brent на конец года снизилась на 23% по сравнению с прошлым годом до \$66,0 за баррель. Рост цен на нефть, способствовавший улучшению экономической обстановки в стране, увеличение инвестиционного потока в рублевые активы и прогнозы по снижению инфляции способствовали укреплению российского рубля по сравнению с окончанием 2018 года. В 2019 году средний курс рубля снизился на 3% по сравнению с прошлым годом с 62,7 RUB/US\$ в 2018 году до 64,7 RUB/US\$ в 2019 году. Однако это оказало положительное влияние на сектор, поскольку привело к снижению долларовой стоимости затрат Группы, номинированных в рублях, и росту маржи в отчетном периоде. По состоянию на 31 декабря 2019 года спотовый курс вырос на 11% по сравнению с курсом на 31 декабря 2018 года до 61,9 RUB/US\$.

В течение 2019 года курс казахстанского тенге практически не менялся, сохраняясь на уровне курса, достигнутого после значительного падения во 2-й половине 2018 года. Средний курс ослабился на 11% до 383 KZT/US\$, что также повлияло на экономические показатели казахстанских золотодобывающих предприятий.

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

2 Обновленные данные по денежным затратам Дуката за 2018 год с учетом вычетов на переработку при реализации концентрата.

3 Без учета эффекта от вычета затрат на переработку.

4 Согласно определению, представленному в разделе «Альтернативные показатели деятельности».

5 2019 год: итоговый дивиденд за 2018 год, объявленный в мае 2019 года, и промежуточный дивиденд за 1-е полугодие 2019 года, объявленный в сентябре 2019 года. 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.

6 2019 год: промежуточный, итоговый и специальный дивиденд за 2019 год. 2018 год: промежуточный и итоговый дивиденд за 2018 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.

8 Свободный денежный поток, включая денежные средства, получаемые при приобретении/выбытии активов и совместных предприятий.



# Финансовый обзор продолжение

## Выручка Реализация

		2019	2018	Изменение
Золото	тыс. унций	1 366	1 198	+14%
Серебро	млн унций	22,1	25,7	-14%
Медь	тыс. тонн	2,8	3,3	-15%
<b>Золотой эквивалент<sup>3</sup></b>	<b>тыс. унций</b>	<b>1 631</b>	<b>1 535</b>	<b>+6%</b>

### Структура реализации (\$ млн, если не указано иное)

		2019	2018	Изменение	Изменение за счет объемов, \$ млн	Изменение за счет цены, \$ млн
<b>Золото</b>		<b>1 882</b>	<b>1 468</b>	<b>+28%</b>	<b>207</b>	<b>207</b>
Средняя цена реализации <sup>4</sup>	\$/унцию	1 411	1 253	+13%		
Средняя цена закрытия LBMA	\$/унцию	1 393	1 269	+10%		
Доля выручки	%	84%	78%			
<b>Серебро</b>		<b>349</b>	<b>380</b>	<b>-8%</b>	<b>(53)</b>	<b>22</b>
Средняя цена реализации	\$/унцию	16,5	14,8	+11%		
Средняя цена закрытия LBMA	\$/унцию	16,2	15,7	+3%		
Доля выручки	%	16%	20%			
<b>Другие металлы</b>		<b>15</b>	<b>34</b>	<b>-56%</b>		
Доля выручки	%	1%	2%			
<b>Итого выручка</b>		<b>2 246</b>	<b>1 882</b>	<b>+19%</b>	<b>117</b>	<b>247</b>

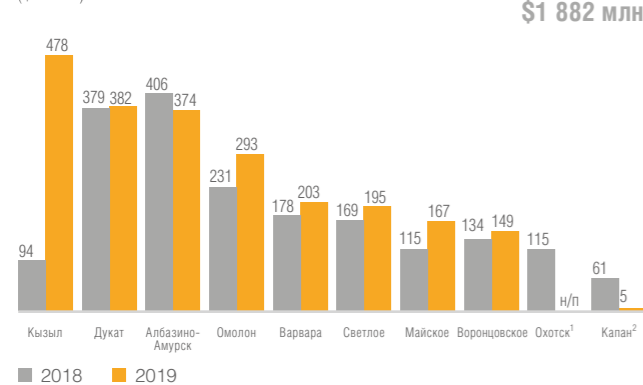
В 2019 году выручка выросла на 19% по сравнению с 2018 годом до \$2246 млн, в связи с ростом объемов продаж и цен на металлы.

Объемы продаж золота выросли на 14%, в то время как объемы продаж серебра снизились на 14% по сравнению с прошлым годом, в целом следуя за динамикой производства, в результате чего объемы продаж в золотом эквиваленте выросли на 6%.

В 2019 году средняя цена реализации золота составила \$1411 за унцию, увеличившись на 13% с \$1253 за унцию в 2018 году, и была на 1% выше средней рыночной цены в \$1393 за унцию. Средняя цена реализации серебра составила \$16,5 за унцию, что на 11% выше по сравнению с прошлым годом и на 2% выше средней рыночной цены в \$16,2 за унцию. Большая часть продаж Полиметалла пришлось на 2-е полугодие, когда рыночные цены на золото и серебро были значительно выше.

Доля золота в общей выручке в процентном выражении выросла с 78% в 2018 году до 84% в 2019 году, что связано с изменением объемов производства и продаж металлов.

### ВЫРУЧКА ПО ПРЕДПРИЯТИЯМ (\$ МЛН)



1 Охотск продан в 4-м квартале 2018 года.  
2 Капан продан в 1-м квартале 2019 года.

3 На основе фактических цен реализации.  
4 Без учета эффекта от вычета затрат на переработку.

## Анализ по сегментам/предприятиям

Сегмент	Предприятие	Выручка, \$ млн			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебряный экв. для Дуката, млн унций)		
		2019	2018	Изменение	2019	2018	Изменение
Магадан	Дукат	382	379	+1%	24,1	25,7	-6%
	Омолон	293	231	+27%	210	182	+15%
	Майское	167	115	+45%	132	112	+18%
	<b>Итого Магадан</b>	<b>842</b>	<b>725</b>	<b>+16%</b>	<b>619</b>	<b>604</b>	<b>+2%</b>
Хабаровск	Албазино-Амурск	374	406	-8%	266	318	-16%
	Светлое	195	169	+15%	137	136	+1%
	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>569</b>	<b>575</b>	<b>-1%</b>	<b>403</b>	<b>454</b>	<b>-11%</b>
Казахстан	Кызыл	478	94	+409%	353	85	+317%
	Варваринское	203	178	+14%	147	141	+4%
	<b>Итого Казахстан</b>	<b>681</b>	<b>272</b>	<b>+150%</b>	<b>500</b>	<b>226</b>	<b>+121%</b>
Урал	Воронцовское	149	134	+11%	107	107	-
<b>Предприятия, продолжающие деятельность</b>	<b>Итого выручка</b>	<b>2 241</b>	<b>1 706</b>	<b>+31%</b>	<b>1 628</b>	<b>1 391</b>	<b>+4%</b>
<b>Предприятия, прекратившие деятельность</b>							
Хабаровск	Охотск <sup>1</sup>	-	115	-100%	-	93	-100%
Армения	Капан <sup>2</sup>	5	61	-92%	4	52	-92%
<b>Предприятия, продолжающие и прекратившие деятельность</b>	<b>Итого выручка</b>	<b>2 246</b>	<b>1 882</b>	<b>+19%</b>	<b>1 631</b>	<b>1 535</b>	<b>+6%</b>

Объемы продаж на всех действующих предприятиях в целом следовали плановой динамике производства. Общее производство золота и объем реализации на Кызыле составили 343 тыс. унций и 353 тыс. унций соответственно, превысив первоначальный прогноз.

### Себестоимость реализации

(\$ млн)	2019	2018	Изменение
Затраты на добычу	488	482	+1%
Затраты на переработку	360	349	+3%
Затраты на покупку руды и концентратов у третьих сторон	59	100	-41%
НДПИ	115	97	+19%
<b>Общие операционные денежные затраты</b>	<b>1 022</b>	<b>1 028</b>	<b>-1%</b>
Амортизация и истощение активов	250	228	+10%
Расходы на восстановление и закрытие рудников	5	1	+400%
<b>Общая себестоимость производства</b>	<b>1 277</b>	<b>1 257</b>	<b>+2%</b>
Увеличение запасов металла	(98)	(187)	-48%
Списание стоимости запасов металлов до чистой стоимости реализации	19	21	-10%
<b>Общее изменение в запасах металла</b>	<b>(79)</b>	<b>(166)</b>	<b>-52%</b>
Списание стоимости ТМЦ до чистой стоимости реализации	(1)	2	-150%
Простой мощностей и сверхнормативные производственные затраты	4	3	+33%
<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>1 201</b>	<b>1 096</b>	<b>+10%</b>

1 Продан в 4-м квартале 2018 года.  
2 Продан в 1-м квартале 2019 года.

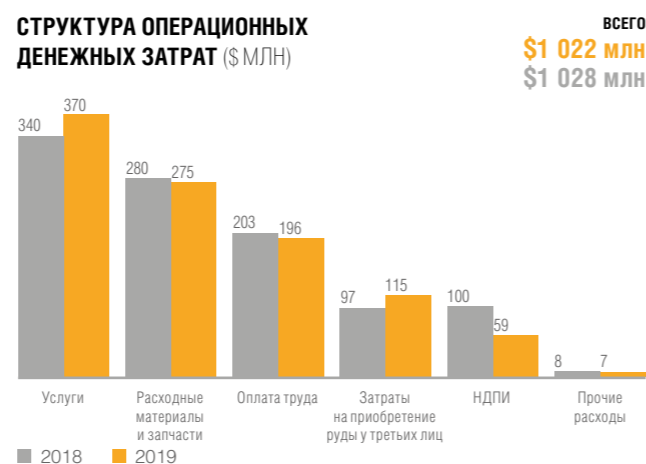


## Финансовый обзор продолжение

### Структура операционных денежных затрат

	2019, \$ млн	2019, % от общих затрат	2018, \$ млн	2018, % от общих затрат
Услуги	370	36%	340	33%
Расходные материалы и запчасти	275	27%	280	27%
Оплата труда	196	19%	203	20%
Затраты на приобретение руды и концентратов у связанных и третьих сторон	115	11%	97	9%
НДПИ	59	6%	100	10%
Прочие затраты	7	1%	8	1%
<b>Итого</b>	<b>1 022</b>	<b>100%</b>	<b>1 028</b>	<b>100%</b>

### СТРУКТУРА ОПЕРАЦИОННЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ (\$ МЛН)



В 2019 году себестоимость реализации увеличилась на 10% по сравнению с прошлым годом и составила \$1201 млн, согласно росту объемов производства и продаж (показатели в золотом эквиваленте выросли соответственно на 3% и 6% по сравнению с прошлым годом), на фоне внутренней инфляции (3%) и повышения цен на дизельное топливо на российском рынке приблизительно на 20%. На увеличение себестоимости также оказало влияние увеличение амортизационных отчислений, преимущественно на Кызыле.

Затраты на услуги выросли на 9% по сравнению с прошлым годом за счет роста производства и большего объема услуг по перевозке руды за период, в частности на Омолоне (транспортировка руды с рудника Ольча) и Кызыле (транспортировка концентрата).

Затраты на расходные материалы и запчасти сократились на 2% по сравнению с 2018 годом в результате ослабления российского рубля и казахстанского тенге, а также вследствие выбытия активов с высоким уровнем затрат, что компенсировало увеличение объемов производства в золотом эквиваленте и рост цен на дизельное топливо на внутреннем рынке.

Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат в 2019 году снизились на 3% с 2018 года, составив \$196 млн, в основном вследствие уменьшения численности персонала в результате выбытия активов, частично компенсированного ростом производства и ежегодным повышением заработной платы (привязанным к индексу потребительских цен в России).

Затраты на выплату НДПИ выросли на 19% год к году и составили \$115 млн, с опережением роста объемов производства, за счет высоких цен на металлы. Расходы на амортизацию и истощение выросли на 10% год к году и составили \$250 млн, \$15 млн из которых признаны в составе увеличения запасов металлов. Увеличение относится в большей степени к Кызылу с относительно высокой балансовой стоимостью основных средств и прав недропользования.

В 2019 году чистый прирост запасов составил \$98 млн (за вычетом суммы списания стоимости запасов металла до чистой стоимости реализации), который по большей части представлен произведенным, но не проданным серебряным концентратом Дуката, а также запасами руды на Омолоне (руда для кучного выщелачивания на Биркачане) и Варваринском. Группа признала списание запасов металлопродукции с низкими содержаниями до чистой стоимости реализации на сумму \$19 млн, за исключением списания активов, предназначенных для продажи (см. Примечание 22 консолидированной финансовой отчетности).

### Общие, административные и коммерческие расходы

(\$ млн)	2019	2018	Изменение
Оплата труда	138	127	+9%
Опционная программа	12	12	–
Услуги	8	16	-50%
Амортизация	7	3	+133%
Прочее	17	17	–
<b>Итого</b>	<b>182</b>	<b>175</b>	<b>+4%</b>

Общие, административные и коммерческие расходы выросли на 4% по сравнению с прошлым годом с \$175 млн в 2018 году до \$182 млн в 2019 году, вследствие роста численности персонала, связанного с запуском Кызыла и началом развития проектов АГМК-2 и Прогноза, а также из-за регулярной индексации зарплат.

### Прочие операционные расходы

(\$ млн)	2019	2018	Изменение
Социальные выплаты	24	16	+50%
Расходы на геологоразведку	19	13	+46%
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	11	11	–
Налоги, кроме налога на прибыль	11	13	-15%
Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования на Личквазе	–	24	-100%
Прочие расходы	3	(2)	н/п
<b>Итого</b>	<b>68</b>	<b>75</b>	<b>-9%</b>

Прочие операционные расходы снизились до \$68 млн в 2019 году по сравнению с \$75 млн в 2018 году. Увеличение затрат на социальные выплаты приходится в большей части на Кызыл и АГМК-2. В 2018 году, после заключения юридически обязывающего соглашения о продаже Капана, Группа полностью списала балансовую стоимость проекта развития Личкваз в сумме \$24 млн.

### Денежные затраты

#### Денежные затраты на унцию золотого эквивалента<sup>1</sup>

Сегмент	Предприятие	Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, \$/унцию			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебро для Дуката)		
		2019	2018 <sup>2</sup>	Изменение	2019	2018	Изменение
Магадан	Дукат (унция серебряного эквивалента) <sup>3</sup>	10,0	9,3	+8%	24,1	25,7	-6%
	Омолон	749	647	+16%	210	182	+15%
	Майское	1 072	829	+29%	132	112	+18%
	<b>Итого Магадан</b>	<b>867</b>	<b>735</b>	<b>+18%</b>	<b>619</b>	<b>604</b>	<b>+2%</b>
Хабаровск	Светлое	310	301	+3%	137	136	+1%
	Албазино-Амурск	734	670	+10%	266	318	-16%
	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>590</b>	<b>592</b>	<b>-0%</b>	<b>403</b>	<b>454</b>	<b>-11%</b>
Казахстан	Кызыл	399	554	-28%	353	85	+317%
	Варваринское	723	688	+5%	147	141	+4%
	<b>Итого Казахстан</b>	<b>494</b>	<b>638</b>	<b>-23%</b>	<b>500</b>	<b>226</b>	<b>+121%</b>
Урал	Воронцовское	383	391	-2%	107	107	–
<b>Предприятия, продолжающие деятельность</b>	<b>Итого</b>	<b>653</b>	<b>636</b>	<b>+3%</b>	<b>1 628</b>	<b>1 391</b>	<b>+17%</b>
<b>Предприятия, прекратившие деятельность</b>							
Хабаровск	Охотск <sup>4</sup>	н/п	746	-100%	–	93	-100%
Армения	Капан <sup>5</sup>	1 306	987	+32%	4	52	-92%
<b>Предприятия, продолжающие и прекратившие деятельность</b>	<b>Итого</b>	<b>655</b>	<b>654</b>	<b>+0%</b>	<b>1 631</b>	<b>1 535</b>	<b>+6%</b>

В 2019 году денежные затраты на унцию реализованного золотого эквивалента существенно не изменились в сравнении год к году и составили \$655 на унцию. Отличные производственные результаты Кызыла оказали положительное влияние на уровень затрат, нивелируя рост цен на дизельное топливо, общую инфляцию в России, а также факторы, присущие активам на поздних этапах отработки (прежде всего на Майском, где концентрат поставляется в Китай в полном объеме):

Денежные затраты в разбивке по месторождениям:

- На Кызыле денежные затраты снизились на 28% по сравнению с прошлым годом и составили \$399 на унцию золотого эквивалента, что значительно ниже среднего показателя по Группе и расчетных величин в ТЭО на фоне превышения Кызылом проектной мощности и плановых содержаний за период.
- На предприятиях Дуката денежные затраты на унцию реализованного серебряного эквивалента выросли на 8% по сравнению с прошлым годом до \$10,0 на унцию. Увеличение затрат связано с плановым умеренным снижением содержания серебра.
- На Омолоне денежные затраты составили \$749 на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 16% в сравнении год к году, вследствие перехода к переработке руды с низкими содержаниями с карьера Биркачан и высоких затрат на перевозку руды на руднике Ольча.
- На Майском денежные затраты составили \$1072 на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 29% по сравнению с прошлым годом, вследствие роста доли продаж концентрата третьим сторонам, увеличения доли подземных горных работ с высоким уровнем затрат и снижением средних содержаний при переработке.
- Светлое стало предприятием с самым низким уровнем затрат в 2019 году в объеме \$310 на унцию золотого эквивалента, который практически не изменился по сравнению с \$301 на унцию в 2018 году на фоне стабильно высоких производственных результатов.
- На Албазино-Амурске денежные затраты составили \$734 на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 10% по сравнению с 2018 годом. Увеличение затрат в основном обусловлено переработкой руды с низкими содержаниями с карьера Екатерина-1, а также высокой стоимостью покупного материала, который перерабатывался на Амурском ГМК.
- На Варваринском денежные затраты составили \$723 на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 5% по сравнению с прошлым годом. Увеличение произошло за счет добычи с повышенным уровнем затрат на Комаровском и переработки дополнительного покупного сырья с более высокой стоимостью.
- На Воронцовском денежные затраты составили \$383 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 умеренное снижение содержаний.

<sup>1</sup> 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 общие, административные и коммерческие расходы операционных активов. Объем реализации золотого эквивалента рассчитывается на основе средней цены реализации металлов за соответствующий период. Денежные затраты на унцию золотого эквивалента рассчитываются как денежные затраты, поделенные на общее количество реализованного золотого эквивалента. Подробная информация содержится в разделе «Альтернативные показатели деятельности» на стр. 206–207.

<sup>2</sup> Обновленные данные по денежным затратам Дуката с учетом вычетов на переработку при реализации концентрата.

<sup>3</sup> Денежные затраты на Дукате составили \$859 на унцию золотого эквивалента (\$752 на унцию золотого эквивалента в 2018 году) и были включены в расчет денежных затрат на унцию Группы.

<sup>4</sup> Продан в 4-м квартале 2018 года.

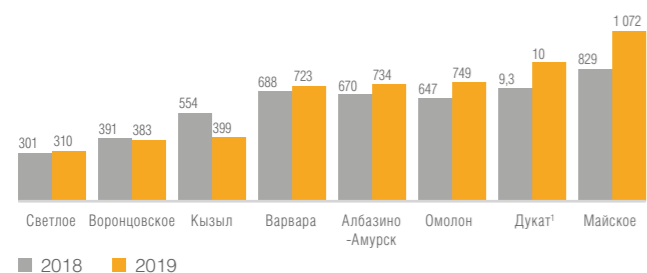
<sup>5</sup> Продан в 1-м квартале 2019 года.

# Финансовый обзор продолжение

## ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ ПО ПРЕДПРИЯТИЯМ

(\$ НА УНЦИЮ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА)

**ВСЕГО**  
**\$655 на унцию**  
**\$654 на унцию**



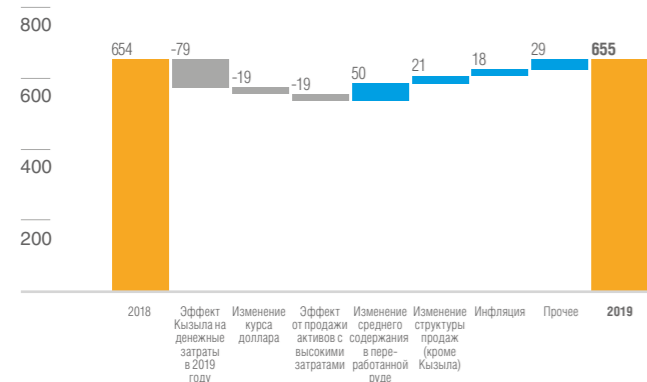
■ 2018 ■ 2019

<sup>1</sup> Унция серебряного эквивалента для Дуката.

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

## АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЙ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ

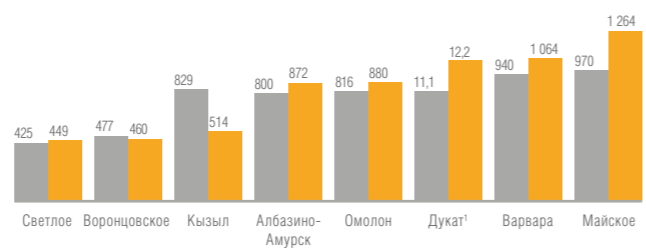
(\$ НА УНЦИЮ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА)



## СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ ПО ПРЕДПРИЯТИЯМ

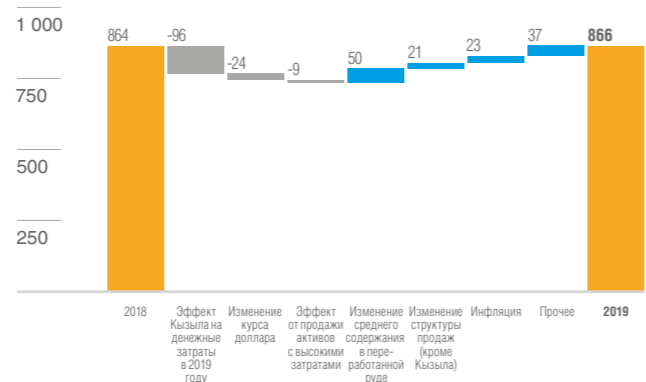
(\$ НА УНЦИЮ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА)

**ВСЕГО**  
**\$866 на унцию**  
**\$864 на унцию**



## АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЙ СОВОКУПНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ

(\$ НА УНЦИЮ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА)



## Совокупные денежные затраты<sup>1</sup>

Совокупные денежные затраты составили \$866 на унцию золотого эквивалента и практически не изменились по сравнению с прошлым годом. На следующей странице приведены совокупные денежные затраты в разбивке по месторождениям.

<sup>1</sup> 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» на стр. 206–207.

## Совокупные денежные затраты в разбивке по сегментам/предприятиям, \$/унцию золотого эквивалента

Сегмент	Предприятие	2019	2018	Изменение
Магадан	Дукат (унция серебряного эквивалента)	12,2	11,1	+10%
	Омолон	880	816	+8%
	Майское	1 264	970	+30%
	<b>Итого Магадан</b>	<b>1 036</b>	<b>869</b>	<b>+19%</b>
Хабаровск	Светлое	449	425	+6%
	Албазино-Амурск	872	800	+9%
	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>728</b>	<b>715</b>	<b>+2%</b>
Казахстан	Кызыл	514	829	-38%
	Варваринское	1 064	940	+13%
	<b>Итого Казахстан</b>	<b>675</b>	<b>899</b>	<b>-25%</b>
Урал	Воронцовское	460	477	-3%
<b>Предприятия, продолжающие деятельность</b>	<b>Итого</b>	<b>864</b>	<b>855</b>	<b>+1%</b>
<b>Предприятия, прекратившие деятельность</b>				
Хабаровск	Охотск <sup>1</sup>	н/п	846	-100%
Армения	Капан <sup>2</sup>	1 320	1 131	+17%
<b>Предприятия, продолжающие и прекратившие деятельность</b>	<b>Итого</b>	<b>866</b>	<b>864</b>	<b>+0</b>

Совокупные денежные затраты на всех действующих предприятиях соответствовали общей динамике изменения уровня денежных затрат.

## Совокупные денежные затраты

	Всего, \$ млн			\$/унцию золотого эквивалента		
	2019	2018	Изменение	2019	2018	Изменение
<b>Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации (Примечание 6 консолидированной отчетности)</b>	<b>953</b>	<b>925</b>	<b>+3%</b>	<b>582</b>	<b>600</b>	<b>-3%</b>
Скорректированная на:						
Затраты, связанные с простоем производства	(4)	(3)	+29%	(3)	(2)	+50%
Межсегментная реализованная прибыль по запасам металлопродукции	(8)	(34)	-76%	(5)	(22)	-77%
Реклассификация вычетов на расходы на переработку в себестоимость реализации	63	51	+24%	38	33	+15%
<b>Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций (Примечание 6 консолидированной отчетности)</b>	<b>74</b>	<b>77</b>	<b>-3%</b>	<b>45</b>	<b>50</b>	<b>-10%</b>
Скорректированные на:						
Общие, административные, коммерческие расходы активов развития	(7)	(6)	+25%	(4)	(4)	-
<b>Денежные затраты</b>	<b>1 070</b>	<b>1 010</b>	<b>+6%</b>	<b>655</b>	<b>654</b>	<b>-</b>
Общие, административные и коммерческие расходы, а также прочие производственные затраты, не включенные в денежные затраты	154	124	+24%	94	80	+18%
Капитальные затраты за исключением новых проектов	98	128	-23%	60	83	-28%
Затраты на геологоразведку (капитализированные и текущие)	94	72	+31%	57	47	+21%
<b>Совокупные денежные затраты</b>	<b>1 416</b>	<b>1 334</b>	<b>+6%</b>	<b>866</b>	<b>864</b>	<b>-</b>
Чистые процентные расходы	74	63	+17%	45	41	+10%
Капитализированные проценты	9	11	-16%	6	7	-14%
Расходы на выплату налога на прибыль	135	71	+90%	82	46	+78%
<b>Совокупные денежные затраты после уплаты налогов</b>	<b>1 635</b>	<b>1 479</b>	<b>+11%</b>	<b>999</b>	<b>958</b>	<b>+4%</b>
Инвестиции в проекты развития	236	146	+62%	144	95	+52%
Общие, административные, коммерческие и прочие расходы активов развития	15	18	-17%	9	12	-25%
<b>Совокупные затраты</b>	<b>1 885</b>	<b>1 643</b>	<b>+15%</b>	<b>1 152</b>	<b>1 064</b>	<b>+8%</b>

<sup>1</sup> Продан в 4-м квартале 2018 года.

<sup>2</sup> Продан в 1-м квартале 2019 года.



# Финансовый обзор продолжение

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

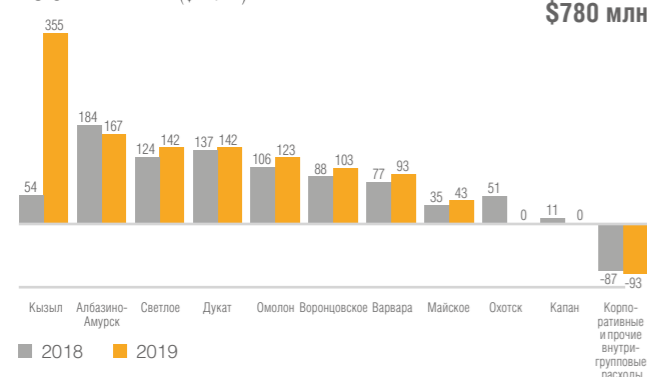
### Расчет скорректированной EBITDA

(\$ млн)	2019	2018	Изменение
Прибыль за отчетный период	483	355	+36%
Финансовые затраты (чистые) <sup>2</sup>	74	63	+17%
Расходы по налогу на прибыль	135	71	+90%
Амортизация и истощение	242	186	+30%
<b>EBITDA</b>	<b>934</b>	<b>675</b>	<b>+38%</b>
Чистые отрицательные курсовые разницы	36	40	-10%
Чистый убыток от выбытия дочерних предприятий	16	54	-70%
Расходы по опционной программе	12	12	–
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	23	(7)	-429%
Списание активов, предназначенных для продажи	28	–	н/п
Прочие неденежные статьи	26	23	+13%
Переоценка первоначальной доли в сделках по приобретению бизнеса (Прогноз)	–	(41)	-100%
Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования по Личквазу	–	24	-100%
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>1 075</b>	<b>780</b>	<b>+38%</b>
<b>Рентабельность по EBITDA</b>	<b>48%</b>	<b>41%</b>	<b>+6%</b>
<b>Скорректированная EBITDA на унцию золотого эквивалента</b>	<b>659</b>	<b>508</b>	<b>+30%</b>

### Скорректированная EBITDA по сегментам/предприятиям (\$ млн)

Сегмент	Предприятие	2019	2018	Изменение
Магадан	Дукат	141	137	+3%
	Омолон	123	106	+16%
	Майское	43	35	+23%
	<b>Итого Магадан</b>	<b>307</b>	<b>278</b>	<b>+10%</b>
Хабаровск	Албазино-Амурск	167	184	-9%
	Светлое	142	124	+15%
	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>309</b>	<b>308</b>	<b>+0%</b>
Казахстан	Кызыл	355	54	+557%
	Варваринское	93	77	+21%
	<b>Итого Казахстан</b>	<b>448</b>	<b>131</b>	<b>+242%</b>
Урал	Воронцовское	104	88	+18%
Корпоративные и прочие внутригрупповые расходы		(93)	(87)	+7%
<b>Предприятия, продолжающие деятельность</b>	<b>Итого</b>	<b>1 075</b>	<b>718</b>	<b>+50%</b>
<b>Предприятия, прекратившие деятельность</b>				
Хабаровск	Охотск <sup>1</sup>	–	51	-100%
Армения	Капан <sup>2</sup>	–	11	-100%
<b>Предприятия, продолжающие и прекратившие деятельность</b>	<b>Итого</b>	<b>1 075</b>	<b>780</b>	<b>+38%</b>

### СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA ПО СЕГМЕНТАМ (\$ МЛН)



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.

В 2019 году скорректированная EBITDA выросла на 38% по сравнению с прошлым годом и составила \$1075 млн, а рентабельность по скорректированной EBITDA составила 48%. Рост в значительной степени обусловлен 13-процентным увеличением средней цены реализации золота и 11-процентным увеличением средней цены реализации серебра, а также ростом объемов продаж на 6% и увеличением доли производства с низким уровнем затрат на Кызыле.

Скорректированная EBITDA Кызыла составила более трети от общего показателя EBITDA Группы, достигнув \$355 млн. На остальных предприятиях, за исключением Албазино-Амурска, скорректированная EBITDA увеличилась на фоне роста цен на металлы. Уменьшение показателя скорректированной EBITDA на Албазино-Амурске произошло за счет снижения продаж в золотом эквиваленте на 16% и роста денежных затрат на 10%.

### Прочие статьи отчета о прибылях и убытках

В 2019 году чистый убыток Полиметалла от изменения курсов валют составил \$36 млн (\$40 млн в 2018 году), который в большей степени относится к внутригрупповым займам с различной функциональной валютой заимодавца и заемщика. Убыток был частично компенсирован изменением стоимости долларовых долговых обязательств компаний Группы, функциональной валютой которых является российский рубль. В течение 2019 года сумма долговых обязательств Группы была преимущественно деноминирована в долларах США и составила в среднем \$1816 млн, при этом обменный курс RUB/US\$ снизился с 69,5 RUB/US\$ по состоянию на 31 декабря 2018 года до 61,9 RUB/US\$ по состоянию на 31 декабря 2019 года.

Компания не прибегает к использованию инструментов хеджирования валютных рисков, так как естественным образом заехеджирована ввиду того, что большая часть выручки Группы выражена в или привязана к доллару США.

В 2019 году Группа завершила сделку по продаже месторождения Капан компании Chaarat Gold Holdings Limited. Размер полученного вознаграждения составил \$55 млн, из которых \$10 млн выплачены конвертируемыми облигациями. После отчетной даты Полиметалл подписал соглашение о завершении взаиморасчетов, обменяв конвертируемые облигации на обыкновенные акции нового выпуска компании Chaarat. В декабре 2019 года Группа продала за \$1 млн оставшиеся предприятия, составляющие сегмент Армения, с чистыми активами стоимостью \$4 млн. В результате совершения сделки в отчете о прибылях и убытках признан убыток от выбытия в размере \$16 млн. Подробная информация содержится в Примечании 2 консолидированной отчетности.

В ноябре 2019 года Компания выделила группу активов Омолонского хаба с балансовой стоимостью \$41 млн, включая склады руды с низкими содержаниями месторождений Сопка и Дальнее, а также соответствующие лицензии для ведения добычи и геологоразведки, в отдельное юридическое лицо с целью дальнейшей продажи данной группы активов третьему лицу в течение 2020 года. Ожидаемая стоимость реализации приблизительно составляет \$13 млн плюс роялти с чистого дохода. Таким образом, на 31 декабря 2019 года Группа признала убыток в размере \$28 млн. Подробная информация содержится в Примечании 2 консолидированной финансовой отчетности.

### Чистая прибыль, доход на акцию и дивиденды

В 2019 году чистая прибыль Группы увеличилась на 36% по сравнению с \$355 млн в прошлом году и составила \$483 млн. Скорректированная чистая прибыль, относящаяся к акционерам материнской компании, составила \$586 млн по сравнению с \$447 млн в 2018 году.

1 Продан в 4-м квартале 2018 года.

2 Продан в 1-м квартале 2019 года.

## Финансовый обзор продолжение

### Расчет скорректированной чистой прибыли<sup>1</sup>

(\$ млн)	2019	2018	Изменение
<b>Прибыль за финансовый год, относящаяся к акционерам материнской компании</b>	<b>480</b>	<b>354</b>	<b>+35%</b>
Списание запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	19	21	-10%
Налоговый эффект на списание запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	(4)	(4)	-5%
Убыток от курсовых разниц	36	40	-10%
Налоговый эффект на убыток от курсовых разниц	(7)	7	н/п
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	23	(7)	н/п
Налоговый эффект на изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	(5)	(1)	н/п
Убыток от выбытия дочерних предприятий	16	54	-70%
Списание активов, предназначенных для продажи	28	–	н/п
Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования по Личквазу	–	24	н/п
Переоценка первоначальной доли в сделках по приобретению бизнеса	–	(41)	н/п
<b>Чистая прибыль, относящаяся к акционерам материнской компании</b>	<b>586</b>	<b>447</b>	<b>+31%</b>

В 2019 году базовая прибыль на акцию составила \$1,02 по сравнению с \$0,78 на акцию в 2018 году, и на нее оказали влияние разовые статьи, включая прибыль/убыток при выбытии дочерних предприятий. Скорректированная базовая прибыль на акцию<sup>2</sup> составила \$1,25 по сравнению с \$1,00 на акцию в 2018 году, что связано с отличными финансовыми показателями предприятий, продолжающих свою деятельность в составе Группы.

В соответствии с дивидендной политикой Компании Совет директоров предложил выплатить итоговые дивиденды в размере \$0,42 на акцию (общая сумма \$197 млн), что составляет 50% от скорректированной чистой прибыли за период. В течение 2019 года Полиметалл выплатил дивиденды на общую сумму \$240 млн, которая включает в себя итоговый дивиденд за 2018 финансовый год и промежуточный дивиденд за 1-е полугодие 2019 года. Дополнительно в марте 2020 года производится выплата специального дивиденда (\$0,20 на акцию) в размере \$94 млн.

### Капитальные затраты<sup>3</sup>

(\$ млн)	2019	2018	Изменение
<b>Проекты развития</b>			
Нежданинское	100	–	н/п
АГМК-2	56	44	+28%
<b>Действующие предприятия</b>			
Дукат	39	16	+146%
Варваринское	33	38	-13%
Албазино	28	30	-8%
Кызыл	14	54	-75%
Майское	14	11	+23%
Омолон	9	13	-32%
Светлое	7	7	-4%
Воронцовское	3	1	+248%
Капан	–	7	-100%
Охотск	–	3	-100%
Корпоративные и прочие	10	15	-31%
Геологоразведка	46	51	-11%
Капитализированные затраты на вскрышные работы	77	54	+43%
<b>Итого</b>	<b>436</b>	<b>344</b>	<b>+27%</b>

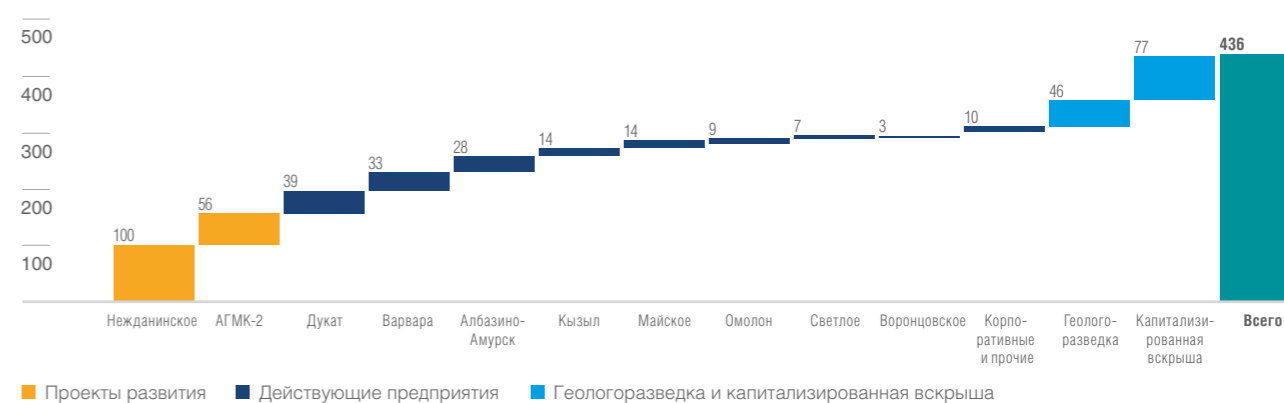
<sup>1</sup> Скорректированная чистая прибыль представляет собой чистую прибыль за год за исключением влияния ключевых статей, которые могут скрыть важные изменения в ключевых показателях.

<sup>2</sup> Скорректированная базовая прибыль на акцию рассчитывается на основе скорректированной чистой прибыли.

<sup>3</sup> Исключая капитализированные затраты на вскрышные работы.

### КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

(\$ МЛН)



В 2019 году капитальные затраты составили \$436 млн<sup>1</sup>, увеличившись на 27% по сравнению с прошлым годом, преимущественно за счет капитальных затрат на Нежданинском и АГМК-2. Капитальные затраты, за исключением капитализированных затрат на вскрышные работы, в 2019 году составили \$359 млн (в 2018 году: \$290 млн).

Основные статьи капитальных затрат в 2019 году:

- Капитальные затраты на всех действующих предприятиях, кроме Дуката, снизились или остались практически неизменными по сравнению с прошлым годом и были в основном представлены затратами на плановую замену парка горной техники и затратами на ремонт перерабатывающих мощностей.
- На Дукате капитальные затраты составили \$39 млн и представлены плановой модернизацией хвостохранилищ, приобретением парка горной техники и ведением подземной разработки месторождения-спутника Перевальное.
- На Варваринском капитальные затраты составили \$33 млн и связаны с обновлением парка горной техники на Комаровском и приобретением железнодорожного локомотива и грузовых вагонов.
- Капитальные затраты на Албазино составили \$28 млн и направлены на разработку карьера Екатерина-2, приобретение горной техники, устройство дренажной системы и строительство двух вахтовых поселков.
- Капитальные затраты Амурского ГМК составили \$56 млн, увеличившись на 28% в сравнении год к году, и были представлены рабочей документацией, договорами поставки оборудования для участка подготовки концентратов, установкой интенсивного цианирования, строительством очистных сооружений и склада концентрата. Устройство фундамента автоклава завершено.
- Инвестиции в Нежданинское составили \$100 млн и были направлены на строительство здания перерабатывающей фабрики, вахтового поселка и связанных с ним объектов, а также дороги для перевозки руды.
- Компания инвестирует в геологоразведку новых самостоятельных месторождений. В 2019 году капитальные затраты на геологоразведку составили \$46 млн по сравнению с \$1 млн в 2018 году.
- Капитализированные затраты на вскрышные работы составили в 2019 году \$77 млн (\$54 млн в 2018 году) за счет ускорения вскрышных работ на Нежданинском (\$25 млн). Также затраты относятся к предприятиям, на которых коэффициент вскрыши в течение периода превысил среднее эксплуатационное значение, включая, главным образом, Кызыл (\$22 млн), Албазино (\$11 млн) и Варваринское (\$9 млн).

<sup>1</sup> По методу начислений капитальные затраты в 2019 году составили \$469 млн (\$377 млн в 2018 году).



## Финансовый обзор продолжение

<b>Денежный поток</b>			
(\$ млн)	<b>2019</b>	2018	Изменение
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	904	614	+47%
Изменения в оборотном капитале	(208)	(101)	+106%
<b>Общий денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>696</b>	<b>513</b>	<b>+36%</b>
Капитальные затраты	(436)	(344)	+27%
Затраты на приобретения активов, бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия	–	(57)	-100%
Поступления от выбытия активов	43	15	+187%
Прочее	(4)	7	-157%
<b>Денежный поток от инвестиционной деятельности</b>	<b>(397)</b>	<b>(379)</b>	<b>+5%</b>
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>			
Чистые изменения в общей сумме долга	(169)	443	-138%
Выплаченные дивиденды	(240)	(213)	+13%
Выплата условного вознаграждения	(13)	(6)	+117%
<b>Общий денежный поток от финансовой деятельности</b>	<b>(422)</b>	<b>224</b>	<b>-288%</b>
<b>Чистое снижение/(увеличение) денежных средств и эквивалентов</b>	<b>(123)</b>	<b>358</b>	<b>-134%</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	379	36	+953%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и эквивалентов	(3)	(15)	-80%
<b>Денежные средства и эквиваленты на конец периода</b>	<b>253</b>	<b>379</b>	<b>-33%</b>

Денежный поток от операционной деятельности в 2019 году значительно увеличился по сравнению с предыдущим периодом. Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале вырос на 47% по сравнению с прошлым годом до \$904 млн. Чистый денежный поток от операционной деятельности составил \$696 млн по сравнению с \$513 млн в 2018 году. На него частично повлияло увеличение оборотного капитала в 2019 году в размере \$208 млн (в 2018 году: \$101 млн), 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 31 декабря 2018 года, проданных в течение 2019 года.

Объем денежных средств и эквивалентов снизился на 33% по сравнению 2018 годом и составил \$253 млн под влиянием следующих факторов:

- Денежный поток от операционной деятельности в размере \$696 млн.
- Отток средств от инвестиционной деятельности составил \$397 млн, увеличившись на 5% по сравнению с прошлым годом, и в основном был представлен капитальными затратами (которые увеличились на 27% по сравнению с 2018 годом до \$436 млн), компенсированными денежными поступлениями от выбытия Капана (на сумму \$40 млн).
- Выплата итогового дивиденда за 2018 год и за 1-е полугодие 2019 года в размере \$240 млн.
- Чистое сокращение долга в размере \$169 млн.

### Баланс, ликвидность и финансирование

	<b>31 декабря 2019 г.</b>	31 декабря 2018 г.	Изменение
Чистый долг (\$ млн)			
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	214	117	+83%
Долгосрочная задолженность	1 518	1 782	-15%
<b>Общий долг</b>	<b>1 732</b>	<b>1 899</b>	<b>-9%</b>
За вычетом денег и эквивалентов денежных средств	253	379	-33%
<b>Чистый долг</b>	<b>1 479</b>	<b>1 520</b>	<b>-3%</b>
Скорректированная EBITDA	<b>1 075</b>	<b>780</b>	<b>+38%</b>
<b>Чистый долг/скорректированная EBITDA</b>	<b>1,38</b>	<b>1,95</b>	<b>-29%</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 года, чистый долг Группы вырос до \$1479 млн, а соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA составило 1,38x, не превышая целевого порогового значения в 1,5x.

Доля долгосрочных займов составила 88% по состоянию на 31 декабря 2019 года (94% по состоянию на 31 декабря 2018 года). Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы имелись неиспользованные кредитные линии на сумму \$1,9 млрд от широкого круга кредиторов (\$1,1 млрд по состоянию на 31 декабря 2018 года), из которых кредитные линии на сумму \$1,08 млрд имеют подтвержденные обязательства кредиторов по их предоставлению. Это позволяет Полиметаллу сохранять операционную гибкость.

В 2019 году средняя стоимость заемного финансирования оставалась на низком уровне в 4,26% (4,19% в 2018 году), 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 2020 год

Несмотря на условную зависимость финансовых результатов Компании от динамики обменного курса RUB/US\$, инфляции в России и цен на нефть, Полиметалл ожидает, что продемонстрирует устойчивые финансовые показатели в 2020 году благодаря следующим факторам:

- Компания подтверждает текущий производственный план в объеме 1,6 млн унций золотого эквивалента на 2020 и 2021 годы.
- Ожидается, что денежные затраты в 2020 году составят \$650–700 на унцию золотого эквивалента, а совокупные денежные затраты составят в среднем \$850–900 на унцию золотого эквивалента. Прогнозируемое увеличение затрат по сравнению с 2019 годом связано с укреплением рубля и повышением цен на дизельное топливо на российском рынке, а также увеличением расходов на выплату НДС и роялти на фоне стабильного повышения цен на золото и серебро. Фактические затраты будут зависеть от динамики обменных курсов рубля к доллару США и цен на нефть.
- Компания ожидает, что в 2020 году капитальные затраты составят приблизительно \$475 млн. Их увеличение на \$50 млн по сравнению с предыдущим прогнозом обусловлено возросшим объемом вскрышных работ на Нежданском, несколькими инвестиционными проектами в области охраны окружающей среды, а также укреплением рубля.

В результате в 2020 году Компания продолжит генерировать положительный свободный денежный поток и при распределении капитала будет отдавать приоритет выплате дивидендов.

# Управление рисками

Культура управления рисками позволяет нам быстро и должным образом реагировать на любые сложности, которые могут помешать достижению стратегических, тактических и операционных целей, а также увидеть возможности для их скорейшего достижения.

## Подход

Точное и своевременное выявление рисков в сочетании с эффективными процедурами смягчения их последствий является основой подхода Полиметалла к минимизации рисков для всех заинтересованных сторон. Как и любая компания в горнодобывающей отрасли, мы неизбежно сталкиваемся не только с разнообразными потенциальными рисками, включая нестабильность макроэкономики и волатильность рынка, экологические риски, геополитические кризисы и ресурсный национализм, но также с резкими изменениями самих рисков. Система управления рисками является неотъемлемой частью бизнес-модели и направлена на достижение наших стратегических целей и создание стоимости.

В 2019 году Полиметалл уделял особое внимание вопросам укрепления культуры управления рисками в Компании, в частности:

- Элементы оценки культуры управления рисками были включены в периодические исследования на уровне всей Группы и отдельных предприятий. Более подробная информация представлена на стр. 80.
- Мы усилили корпоративное управление рисками, пересмотрев политики и процедуры управления рисками.
- Высшее руководство и руководители направлений уделяли особое внимание наиболее эффективному выявлению и управлению операционными рисками.
- На сотрудников всех уровней возложена четкая ответственность за риски в их повседневных обязанностях; любые изменения профиля рисков транслируются через функциональных руководителей.

## Система управления рисками

Любой компании приходится иметь дело с различными и непредсказуемыми элементами риска, и, безусловно, горнодобывающая промышленность не является исключением. Совет директоров Полиметалла отвечает за выявление ключевых рисков Группы и оценку их возможного влияния на бизнес-модель, повседневную операционную деятельность, будущие результаты, заинтересованные стороны, создание стоимости, финансовую стабильность и ликвидность. Особое внимание уделяется устойчивому развитию и возможному экологическому и социальному воздействию на регионы присутствия.

В рамках ежегодной оценки будущих перспектив и долгосрочной жизнеспособности Группы Совет директоров также анализирует риски и их возможное воздействие, вместе с тем оценивая эффективность мер по снижению рисков. Подробная информация о подходе к оценке долгосрочной жизнеспособности Группы приводится на стр. 144. Кроме того, Комитет по аудиту и рискам рассматривает и утверждает общий профиль рисков Группы три раза в год.

Подход Компании к управлению рисками основан на корпоративной культуре, особое внимание уделяется осведомленности о рисках на всех уровнях: руководство, сотрудники, подрядчики и контрагенты. В свою очередь, система управления рисками направлена на достижение Полиметаллом стратегических целей путем надлежащего выявления рисков, оценки их потенциального воздействия и наличия соответствующих процессов и процедур для их устранения. Контроль осуществляют Совет директоров и исполнительное руководство, однако проактивное ответственное отношение к рискам в повседневной деятельности имеет особое значение для достижения положительных результатов.

Система управления рисками и другие системы внутреннего контроля постоянно анализируются и совершенствуются в соответствии с изменениями деловых требований. Они учитывают международный передовой опыт и последние изменения в Кодексе корпоративного управления Великобритании, а также соответствуют концепции управления рисками по стандарту COSO ERM.

Сверху вниз

Снизу вверх

## Система управления рисками

### Управление и контроль на корпоративном уровне

#### Совет директоров

- Создание и поддержание культуры управления рисками.
- Обеспечение 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.

### Содействие Совету директоров путем анализа и мониторинга ключевых рисков и процедур

#### Комитеты Совета директоров

- Комитет по аудиту и рискам анализирует эффективность процесса управления рисками, разрабатывает стратегии управления рисками, осуществляет контроль за их реализацией и предоставляет рекомендации Совету директоров.
- 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. 92–115.

### Содействие Комитету по аудиту и рискам при оценке профиля рисков Группы и реализованных руководством мер внутреннего контроля

#### Функция внутреннего аудита

- 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.
- Анализ рисков по проектам развития, детализация специфических условий и рисков, с которыми сталкивается Компания при реализации новых проектов.

Более подробная информация о функции внутреннего аудита представлена на стр. 107.

### Управление операционными рисками при проведении горных и геологоразведочных работ

#### Руководство оперативного уровня

- 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.



## Культура управления рисками

В течение нескольких лет мы были сосредоточены на создании корпоративной культуры, необходимой для поддержания системы управления рисками во всех подразделениях. С целью повышения осведомленности о рисках на всех уровнях концепция управления рисками была определена как ключевой фактор развития бизнеса; к обсуждению и исследованию рисков привлекалось все больше руководителей, проводилось обучение в области управления рисками.

Владельцы рисков принимают решения в отношении рисков, в том числе контролируют или снижают их на всех этапах и во всех бизнес-подразделениях.

## Допустимая степень риска

### Заявление о приемлемом уровне риска

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

### Приемлемый уровень риска

Наш профиль риска требует взвешенного подхода к корпоративным рискам, решениям относительно приемлемости рисков и действий по их снижению. Внутренний контроль и меры по устранению рисков способствуют выполнению обязательств перед заинтересованными сторонами.

Группа периодически пересматривает уровни допустимости основных рисков.

Группа считает абсолютно недопустимыми следующие риски:

- Несчастные случаи со смертельным исходом
- Коррупция
- Нарушение коммерческой тайны
- Несчастные случаи при проведении строительных работ
- Нарушение прав и свобод человека

## План и стратегия управления рисками

Полиметалл разработал концепцию регулярного обновления и анализа политик и процедур управления рисками с целью внедрения лучших практик и новейших методов.

Оценка рисков является неотъемлемой частью управления и планирования для всей Группы и ее текущих проектов.

## Процесс управления рисками

### 1. Идентификация и документирование рисков

Наша политика заключается в выявлении и оценке рисков на самой ранней стадии для своевременного внедрения соответствующих мер реагирования и внутреннего контроля. Процедуры управления рисками направлены на последовательное делегирование ответственности в выявлении 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 рисков.

### 2. 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.

### 3. Разработка и внедрение стратегии снижения рисков

По результатам ранжирования рисков для каждого риска разрабатываются и реализуются меры реагирования. Руководство оценивает вероятность наступления 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.

### 4. Мониторинг и отчетность

Постоянный мониторинг является неотъемлемой частью деятельности Полиметалла. Матрицы рисков и карты внутренних контролей по ключевым рискам используются для переоценки и корректировки контрольных процедур в ответ на изменение 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.

## Последствия рисков

Воздействие риска	Незначительное	Легкое	Среднее	Сильное	Максимальное
<b>Причинение вреда здоровью людей</b>	Незначительная травма или последствия для здоровья – оказание первой медицинской помощи/небольшое медицинское вмешательство	Небольшая травма или последствия для здоровья – ограничение трудоспособности или небольшая потеря трудоспособности	Тяжелая травма или последствия для здоровья – длительная потеря трудоспособности/ постоянная нетрудоспособность	Постоянная полная потеря трудоспособности, единичные смертельные случаи	Многочисленные смертельные случаи
<b>Воздействие на окружающую среду</b>	Минимальный ущерб	Существенный ущерб	Серьезный ущерб	Крупный ущерб	Критический ущерб
<b>Нарушение деловой активности/ имущественный ущерб и прочий косвенный ущерб</b>	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
<b>Нормативно-правовое воздействие</b>	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
<b>Воздействие на репутацию</b>	Возможна осведомленность, но нет озабоченности сообщества	Озабоченность местного сообщества	Озабоченность регионального сообщества	Озабоченность национального сообщества	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

Вероятность	Почти неизбежный			4		
	Вероятный		2, 6		9	
	Возможный		3	5	1	10
	Маловероятный			12, 11	8	7
	Редкий					
		Незначительное	Легкое	Среднее	Сильное	Максимальное
		Воздействие				
Уровень риска		Низкий риск	Средний риск	Высокий риск	Экстремальный риск	

### Операционные риски

- 1 Производственные риски
- 2 Риски инвестиционных проектов<sup>1</sup>
- 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<sup>1</sup>
- 10 Валютный риск<sup>1</sup>
- 11 Риск ликвидности<sup>1</sup>
- 12 Риск изменения процентной ставки

<sup>1</sup> Данный риск рассматривался в рамках анализа долгосрочной жизнеспособности Группы, см. подробное описание на стр. 144.

# Управление рисками продолжение


## Ключевые риски

Ниже представлены ключевые риски Группы и соответствующие меры по их снижению. 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, за исключением увеличения налогового риска.

Более подробная информация о потенциальных рисках представлена на стр. 87.

### Операционные риски

Описание и потенциальное влияние риска	Действия по снижению/устранению риска
<p><b>1. Производственные риски</b> Риск невыполнения запланированной программы производства. Неспособность достичь поставленных производственных целей может неблагоприятно сказаться на операционных показателях и финансовых результатах Группы. Ключевые факторы риска:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Невыполнение производственного плана в части объемов, содержаний или извлечений</li> <li>Неспособность цепей поставок обеспечить сложную логистику в удаленных районах</li> <li>Неспособность удержать ключевых сотрудников или нанять новый персонал</li> <li>Невыполнение подрядчиками требуемых стандартов деятельности</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Невыполнение производственного плана в части объемов, содержаний или извлечений</b> Для управления этим риском предусматривается ежегодное, ежеквартальное и ежемесячное производственное планирование и последующий ежемесячный контроль за исполнением бюджета. Производительность и эффективность процесса производства обеспечиваются высшим инженерно-техническим руководством Группы. Утвержденная производственная программа включает значительный объем поисково-разведочных работ, таких как сгущение буровой сетки (уплотняющее бурение) 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.</li> <li><b>Неспособность цепей поставок обеспечить сложную логистику в удаленных районах</b> 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.</li> <li><b>Неспособность удержать ключевых сотрудников или нанять новый персонал</b> Политика вознаграждения нацелена на стимулирование, мотивацию и удержание ключевых сотрудников. Особое внимание уделяется вопросам здоровья и безопасности (см. подробнее на стр. 58–59, 114–115 настоящего отчета). Ведется активное продвижение позитивной корпоративной культуры внутри Группы.</li> <li><b>Невыполнение подрядчиками требуемых стандартов деятельности</b> В Компании действует система контроля деятельности подрядчиков.</li> </ul>
<p><b>Уровень риска:</b> высокий </p> <p><b>Подверженность риску:</b> 2019 – без изменений </p> <p><b>Привязка к стратегии:</b> Стабильное производство</p>	
<p><b>2. Риски инвестиционных проектов</b> Неспособность достичь плановой доходности по крупным инвестиционным проектам, таким как строительство новых рудников 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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Компания применяет передовую международную практику управления проектами. Технический персонал Группы несет ответственность за капитальные затраты по проектам, 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 горнодобывающих и перерабатывающих предприятий. Мы непрерывно совершенствуем методы управления рисками при строительстве и используем услуги консультантов мирового класса с признанным международным опытом.</li> </ul>
<p><b>Уровень риска:</b> средний </p> <p><b>Подверженность риску:</b> 2019 – без изменений </p> <p><b>Привязка к стратегии:</b> Обеспечение роста Инвестиции в будущее</p>	

### Описание и потенциальное влияние риска

**3. Риск недостижения целей геологоразведки**  
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. Это неотъемлемый риск в горнодобывающей отрасли, влияющий на долгосрочную способность поддержания объемов добычи и устойчивого развития.

**Уровень риска:** средний 

**Подверженность риску:** 2019 – без изменений 

**Привязка к стратегии:** Обеспечение роста  
Инвестиции в будущее

### Действия по снижению/устранению риска

- Риски и неопределенность являются неотъемлемой частью процесса геологоразведки и освоения месторождений.
- 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.
- На каждом этапе реализации проекта по геологоразведке проводится тщательный анализ и оценка ресурсного потенциала и экономических перспектив.

### Риски устойчивого развития

#### 4. Риски в области охраны труда и промышленной безопасности

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.

**Уровень риска:** максимальный 

**Подверженность риску:** 2019 – без изменений 

**Привязка к стратегии:** Корпоративное управление и устойчивое развитие

- В Компании применяется система управления охраной труда и промышленной безопасностью, которая включает оценку риска на отдельных рабочих местах и обеспечение сотрудников средствами индивидуальной защиты.
- Наш подход к охране труда и промышленной безопасности основан на ответственном руководстве, культуре «нулевого травматизма» и тщательном управлении рисками. В 2018–2019 годах Главный исполнительный директор Группы и Заместитель Генерального директора по производству, совместно с остальным высшим руководством, подписали личные обязательства гарантировать сотрудникам безопасные условия труда.
- Управление рисками является основой безопасных условий труда, и Политика Группы в области охраны труда и промышленной безопасности, вместе с нашей Системой управления охраной труда и промышленной безопасностью, внедрена на всех объектах и ежегодно проходит проверку на соответствие требованиям стандарта ISO 45001. На всех производственных площадках действует Система управления критическими рисками, включающая план действий в области охраны здоровья и безопасности.
- Анализ и обновление списка рисков по всей Группе проводится ежегодно. По каждому ключевому производственному процессу и площадке разрабатывается карта рисков и план смягчения их последствий. Мы внедрили модель ежесменной оценки рисков, которая неукоснительно применяется на таких опасных объектах, как дороги, рудники, перерабатывающие фабрики и электростанции.
- План действий на 2019 год направлен на управление критическими рисками, обеспечение дорожно-транспортной безопасности и безопасности подрядчиков. В него вошли 136 мер, принятых в течение года, включая пилотные испытания системы RealTracR для предупреждения столкновений транспортных средств, установку дополнительных дорожных знаков и проведение специальной обучения технике безопасности для водителей.



# Управление рисками продолжение

## Ключевые риски

### Риски устойчивого развития продолжение

Описание и потенциальное влияние риска	Действия по снижению/устранению риска
<p><b>5. Экологический риск</b></p> <p>Основными источниками негативного воздействия на окружающую среду в процессе производственной деятельности Компании являются загрязнение воздуха, воды и земли, инциденты на хвостохранилищах и водоочистных сооружениях. Это может привести к штрафам и сверхнормативным платежам. Возможные существенные последствия также включают юридическую ответственность за экологическую реабилитацию и финансовые издержки. Кроме того, на деятельность Компании может оказывать влияние изменение климата. Более подробная информация представлена в Отчете по устойчивому развитию на стр. 17.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Компания внедрила сертифицированную систему экологического менеджмента, которая соответствует международным стандартам, а все производственные площадки сертифицированы на соответствие стандарту ISO 14001.</li> <li>Компания реализовала ряд инициатив, направленных на мониторинг и ограничение воздействия операционной деятельности на окружающую среду. Они включают внешнюю экспертную оценку производственных показателей и использование передовой отраслевой практики в отношении политик и процедур на корпоративном уровне и на уровне отдельных предприятий.</li> <li>В Компании разработана Система климатического и энергетического менеджмента, а также Политика управления выбросами парниковых газов. Обе они включают стандарты для оценки рисков и возможностей их снижения. Система управления включает в себя программу повышения энергоэффективности, направленную на улучшение использования энергетических ресурсов за счет усиления мониторинга, учета и сокращения энергопотребления в соответствии с международным стандартом управления энергопотреблением ISO 50001.</li> <li>Идентификация и оценка климатических рисков включают физические риски (острые, хронические), переходные риски, политические и правовые риски, производственные риски, рыночные риски и риски ущерба репутации. Подробная информация представлена на стр. 52 Годового отчета и на стр. 17 Отчета об устойчивом развитии.</li> <li>Мы также раскрыли информацию, связанную с изменением климата, в соответствии с рекомендациями Рабочей группы по вопросам раскрытия финансовой информации, связанной с изменением климата. Подробная информация представлена на стр. 44–45 Отчета об устойчивом развитии.</li> <li>С момента внедрения Политики безопасного управления гидротехническими сооружениями и Системы эксплуатации хвостохранилищ в 2018 году мы адаптировали их к каждому действующему предприятию и назначили ответственных сотрудников. Система направлена на своевременное выявление любых отклонений на каждом этапе жизненного цикла объекта (разработка проектной документации, проектирование, строительство, эксплуатация, техническое обслуживание, модернизация, консервация и закрытие). Все полученные результаты доступны руководству Компании, сотрудникам, заинтересованным сторонам и регулирующим органам и используются для усиления контроля, предотвращения аварий и подготовки планов ликвидации аварий. Все хвостохранилища регулярно проверяются на соответствие данным требованиям, а также требованиям безопасности. Экологические и инженерные службы также проводят проверки хвостохранилищ, в частности трубопроводов, насосных станций, дамб и уровней воды.</li> <li>Мы проводим инженерно-геологические изыскания и сейсморазведку, а также испытания пульпы не реже одного раза в пять лет. На основе данных мониторинга (температура почв, кривая депрессии) и физических характеристик материалов, используемых в фундаменте хвостохранилища и для строительства дамбы, мы корректируем расчеты устойчивости дамбы и оценку рисков.</li> <li>Группа выполняет непрерывный анализ списка измеряемых и контролируемых параметров окружающей среды для соответствия текущим требованиям по управлению экологическими рисками.</li> </ul>
<p><b>Уровень риска:</b> высокий</p>	
<p><b>Подверженность риску:</b> 2019 – без изменений</p>	
<p><b>Привязка к стратегии:</b> Корпоративное управление и устойчивое развитие</p>	

Описание и потенциальное влияние риска	Действия по снижению/устранению риска
<p><b>6. Правовой риск</b></p> <p>Деятельность в странах с развивающейся экономикой, таких как Россия и Казахстан, связана с риском периодических изменений в налоговом и ином законодательстве.</p> <p>Наиболее всего подвержено изменениям законодательство в области иностранных инвестиций в разработку минеральных ресурсов стратегических месторождений, а также законодательство в области частной собственности, охраны окружающей среды и налогообложения.</p> <p>В последние годы правительства как России, так и Казахстана стали более предсказуемыми в вопросах введения новых норм и налогов, демонстрируя заботу об инвестиционном климате. Однако в вопросах применения действующего законодательства, требующих дополнительной трактовки, суды часто отдают предпочтение более жесткой позиции налоговых органов, которая не всегда совпадает с позицией Компании.</p> <p>В результате изменений законодательства под запрет или ограничения могут попасть определенные виды операций, сделок, применяемых технологий или может возрасти стоимость соблюдения законодательных требований.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>Производственные 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.</li> <li>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.</li> </ul>
<p><b>Уровень риска:</b> средний</p>	
<p><b>Подверженность риску:</b> 2019 – без изменений</p>	
<p><b>Привязка к стратегии:</b> Корпоративное управление и устойчивое развитие</p>	
<p><b>7. Политический риск</b></p> <p>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.</p> <p>Финансовые и экономические санкции, наложенные в 2014–2019 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.</p> <p>Сложные взаимоотношения России с США и Евросоюзом, а также ее участие в конфликтах на Ближнем Востоке могут представлять потенциальный риск для предприятий Группы.</p> <p>Кроме того, существует риск того, что в связи с ухудшением макроэкономической ситуации правительства России и Казахстана могут рассмотреть возможность введения валютного регулирования и ограничения потока капитала.</p> <p>Ожидается, что данные факторы не повлияют на производственную деятельность Группы, но могут оказать отрицательное влияние на способность Группы обеспечивать внешнее финансирование.</p> <p>Эти факторы могут оказать неблагоприятное воздействие на рыночную стоимость Группы и условия ее деятельности.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Группа ведет постоянный мониторинг политических процессов. Компания нацелена на поддержание открытых деловых отношений с местными властями тех стран, в которых ведется деятельность.</li> <li>Санкции, введенные в 2014–2019 годах против российских физических лиц и компаний, не оказали прямого влияния на предприятия Группы. Ни сама Группа, ни кто-либо из ее крупных акционеров не включены в санкционные списки США и Евросоюза. Однако введение санкций в определенной степени повлияло на макроэкономическую ситуацию в России и процентные ставки по займам.</li> <li>Компания разработала и внедрила Политику соблюдения санкционных режимов, в которой изложены основные принципы и подходы к соблюдению санкционного режима в деятельности Группы. Соответствующие Политики соблюдения местных санкционных режимов были приняты в России и Казахстане.</li> </ul>
<p><b>Уровень риска:</b> высокий</p>	
<p><b>Подверженность риску:</b> 2019 – без изменений</p>	
<p><b>Привязка к стратегии:</b> Корпоративное управление и устойчивое развитие</p>	

## Управление рисками продолжение

# Ключевые риски

Описание и потенциальное влияние риска	Действия по снижению/устранению риска
<h3>Политические и социальные риски продолжение</h3>	
<p><b>8. Налоговый риск</b> 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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Политика Компании заключается в полном соблюдении требований действующего налогового законодательства, организации надлежащего контроля в области налогового учета и налоговой отчетности.</li> <li>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.</li> <li>Группа регулярно оценивает свой налоговый статус с целью указания его в консолидированной финансовой отчетности надлежащим образом. На текущий момент Компания не располагает информацией о каких-либо существенных неурегулированных требованиях со стороны налоговых органов, которые могли бы привести к дополнительным расходам в будущем (за исключением сумм, уже выплаченных или отраженных в финансовой отчетности Группы). Группа придерживается консервативного подхода к резервированию средств для уплаты возможных налоговых отчислений.</li> <li>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.</li> <li>Несмотря на то, что за отчетный период не произошло существенных изменений в налоговом законодательстве, налоговый риск был повышен вследствие роста деловой активности и консервативности подхода Группы к оценке рисков.</li> </ul>
<p><b>Уровень риска:</b> высокий</p>	
<p><b>Подверженность риску:</b> 2019 – увеличение</p>	
<p><b>Привязка к стратегии:</b> Стабильное производство</p>	
<h3>Финансовые риски</h3>	
<p><b>9. Рыночный риск</b> Волатильность цен на золото и серебро может привести к существенным неблагоприятным изменениям результатов деятельности Группы, ее доходов и денежного потока.</p>	<p>Компания разработала и приняла ряд необходимых мер по поддержанию достаточного уровня денежного потока на действующих предприятиях, а именно:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>перераспределение запасов руды между месторождениями одного хаба для максимизации прибыли за счет улучшенных содержаний, сокращения транспортных расходов и применения менее дорогостоящих методов добычи</li> <li>складирование запасов руды и отсрочка начала переработки для достижения сокращения затрат за счет положительного эффекта масштаба</li> <li>управление объемами закупок сторонней руды</li> <li>пересмотр численности и приостановка найма персонала</li> <li>сокращение затрат на уровне индивидуальных объектов</li> </ul> <p>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.</p> <p>Компания применяет стресс-тестирование ценовых допущений для определения устойчивости деятельности действующих предприятий. Разработаны планы действий при чрезвычайных ситуациях с целью сохранения эффективности деятельности в условиях стресс-сценария.</p> <p>На фоне сохраняющейся волатильности цен на драгоценные металлы принятые Компанией меры обеспечивают создание положительного денежного потока на каждом действующем предприятии. Компания продолжит применять данный подход в будущем.</p> <p>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.</p>
<p><b>Уровень риска:</b> максимальный</p>	
<p><b>Подверженность риску:</b> 2019 – без изменений</p>	
<p><b>Привязка к стратегии:</b> Стабильное производство Обеспечение роста Инвестиции в будущее</p>	
<p><b>10. Валютный риск</b> 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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Для снижения риска используется так называемое естественное хеджирование: колебания доходов соответствуют колебаниям долга, выраженного в долларах США.</li> <li>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.</li> <li>В 2019 году наблюдалась умеренная волатильность обменных курсов российского рубля и казахстанского тенге по отношению к иностранным валютам.</li> <li>На 31 декабря 2019 года 99% общего долга Группы деноминировано в долларах США. Компания сохраняет кредитный портфель в долларах США.</li> </ul>
<p><b>Уровень риска:</b> высокий</p>	
<p><b>Подверженность риску:</b> 2019 – без изменений</p>	
<p><b>Привязка к стратегии:</b> Стабильное производство</p>	

Описание и потенциальное влияние риска	Действия по снижению/устранению риска
<p><b>11. Риск ликвидности</b> Неспособность аккумулировать достаточные денежные потоки, необходимые для удовлетворения текущих производственных или финансовых потребностей, развития новых проектов и финансирования роста.</p> <p>Неадекватное управление денежными средствами в отношении прогнозов движения денежных средств, доступных ресурсов и будущих потребностей.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>Группа обеспечивает наличие достаточного объема подтвержденных, но не выбранных кредитных линий для покрытия недостатка в финансировании.</li> <li>Управление риском ликвидности в течение 2019 года прошло успешно: достигнут целевой уровень ежегодного погашения долга, в то время как средний срок погашения значительно продлен и превысил четыре года в результате мероприятий по рефинансированию.</li> <li>Группа обеспечила существенный свободный денежный поток в 2019 году, увеличив общий лимит неиспользованных кредитных линий.</li> </ul>
<p><b>Уровень риска:</b> средний</p>	
<p><b>Подверженность риску:</b> 2019 – без изменений</p>	
<p><b>Привязка к стратегии:</b> Стабильное производство</p>	
<p><b>12. Риск изменения процентной ставки</b> Изменение процентных ставок может повлиять на финансовые показатели Группы, поскольку значительная часть портфеля обязательств Группы представляет собой номинированные в долларах США кредиты с плавающей ставкой.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Группа ведет мониторинг последних тенденций изменения/увеличения базовой ставки Федеральной резервной системы США. Величина риска остается низкой благодаря благоприятному соотношению между собственными и заемными средствами Группы и низкой доле затрат на выплату процентов в общих затратах.</li> <li>Текущие и запланированные переговоры с банками относительно возможного финансирования включают оценку фиксированных и плавающих ставок, а также стресс-тестирование различной динамики рыночных процентных ставок.</li> <li>В настоящий момент для более чем 70% кредитного портфеля применяются фиксированные процентные ставки. Лондонская межбанковская ставка предложения (LIBOR), применяемая к 30% кредитного портфеля Группы, сократилась в 2019 году на 0,8%, что помогло Группе снизить среднюю стоимость долга.</li> </ul>
<p><b>Уровень риска:</b> : средний</p>	
<p><b>Подверженность риску:</b> 2019 – без изменений</p>	
<p><b>Привязка к стратегии:</b> : Стабильное производство</p>	

### Потенциальные риски

Наряду с уже выявленными рисками в Компании проводится работа по выявлению и рассмотрению потенциальных рисков. Потенциальные 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 рисков особенно велика в процессе стратегического планирования. Поэтому мы выявляем основные направления в стратегических планах Группы, на которые такие риски потенциально могут оказать влияние.

Потенциальные риски выявляются высшим руководством и руководителями подразделений в ходе внутренних обсуждений, заседаний технического совета и анализа рисков проекта, а также в процессе утверждения крупнейших проектов Советом директоров.

### Потенциальные риски

При выявлении и оценке рисков Группа также составляет контрольный список потенциальных рисков, влияние которых в настоящее время неясно, и наиболее существенные из них приведены в таблице ниже. Мы осуществляем их контроль в соответствии с процессом управления рисками.

<b>Ресурсный национализм</b>	Попытка государств установить более строгий контроль над природными ресурсами в своей стране посредством ограничения иностранных инвестиций в добывающий сектор, ограничений или налогов на экспорт концентратов/сплитков и/или налога на сверхприбыль в добывающей отрасли. Исторически в России и Казахстане сложился безопасный и предсказуемый инвестиционный климат для горнодобывающей отрасли. Компания активно взаимодействует с правительством и местными властями в регионах своего присутствия с целью выявления возможных проблем и принятия соответствующих мер.
<b>Ужесточение экологического законодательства в Китае и последующая трансформация рынка</b>	Китайское правительство продолжает вводить меры, направленные на борьбу с экологическими проблемами и деградацией окружающей среды, а также усиливать мероприятия по их соблюдению, что уже привело к широкомасштабным и глобальным последствиям для горнодобывающего и перерабатывающего сектора. В настоящий момент Полиметалл реализует золотой концентрат (более 20% от общего объема продаж в 2019 году) на китайском рынке. Таким образом, ограничения на импорт концентрата, связанные с вопросами экологии, могут повлиять на возможность Группы продавать эти материалы. В настоящее время Компания осуществляет строительство АГМК-2 с целью снижения зависимости от китайского рынка.
<b>Риски, связанные с информационной безопасностью</b>	Согласно оценке руководства, риски, связанные с информационной безопасностью, в настоящее время не являются ключевыми. Однако, учитывая важность корпоративных информационных систем для деятельности Группы, мы определяем их как возможные в перспективе. Поддержание устойчивости к угрозам информационной безопасности является для Группы приоритетом. Стратегия Группы предусматривает управление рисками, связанными с информационной безопасностью, в соответствии со стандартами ISO/IEC 27001 (ISO 27001). 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.
<b>Эпидемия коронавируса</b>	В 2018 году независимым консалтинговым центром информационной безопасности «Инфосистемы Джет» был проведен внешний аудит корпоративной информационной сети. Данный аудит не выявил значительных погрешностей в системе и процедурах контроля. В 2019 году независимый консалтинговый центр информационной безопасности Satel провел внешний аудит безопасности системы управления производственным процессом. В ходе аудита существенных ошибок в системе и процедурах контроля не обнаружено.
	Руководство Компании рассмотрело риски, связанные с распространением коронавируса. Несмотря на то, что в настоящее время эпидемия не оказала существенного влияния на деловую активность Группы, включая возможность отгрузки концентрата в Китай, руководство продолжает внимательно следить за ситуацией (включая степень распространения вируса за пределами Китая) и предпринимать соответствующие меры по снижению риска.



# Совет директоров

## Приверженность высочайшим стандартам управления

### 1. Иан Кокрилл

#### Председатель Совета директоров

**Назначен:** 23 апреля 2019 года.

**Опыт работы:** Председатель Blackrock World Mining Trust, 2016–2019. Главным независимым директором Ivanhoe Mines, 2011–2019. Директор без исполнительных полномочий Orica, 2010–2019. Директор Endeavour Mining Corp (ASX), 2013–2019. Исполнительный председатель и председатель Petmin, 2010–2017. Главный исполнительный директор AngloCoal, 2008–2009. Управляющий директор, директор по производству и главный исполнительный директор Gold Fields, 1999–2008. Исполнительный директор по развитию бизнеса и исполнительный директор африканского направления AngloGold, 1997–1999.

**Образование:** степень бакалавра в области геологии (с отличием) научно-технического колледжа Челси Лондонского университета. Степень магистра в области управления добычей полезных ископаемых Королевского горнотехнического училища, Лондон. Обучение по программе подготовки руководителей высшего звена в Университете ЮАР. Обучение по программе расширенной подготовки руководителей высшего звена в колледже Темплтон Оксфордского университета.

**Прочие должности:** независимый директор без исполнительных полномочий BHP. Директор Leadership for Conservation in Africa и председатель Conservation 360, которые являются природоохранными неправительственными организациями.

Н У

### 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 Южноафриканского института сертифицированных бухгалтеров.

**Прочие должности:** директор без исполнительных полномочий Blackrock World Mining Trust. Директор без исполнительных полномочий, старший независимый директор и председатель комитетов по проектам и аудиту и рискам компании Antofagasta.

Н А В

### 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. 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 Йельском университете. Степень магистра в Санкт-Петербургском государственном горном университете.

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

У

### 4. Виктор Флорес

#### Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании

**Назначен:** 30 января 2020 года.

**Опыт работы:** Партнер, ответственный за инвестиции в золотодобывающую отрасль, в Paulson & Co, 2009–2018. Директор в Midas Gold Corp. и Tower Hill Mines, 2017–2019. Управляющий директор и старший аналитик по горнодобывающему сектору в HSBC в течение 11 лет. Аналитик, портфельный управляющий, директор по инвестициям в United Services Advisors (в настоящее время US Global Investors), компании по доверительному управлению инвестициями, специализирующейся в области природных ресурсов и драгоценных металлов

**Образование:** степень бакалавра в области геологии и степень магистра по специальности «Энергетика и минеральные ресурсы» Техасского университета в Остине. Диплом CFA с 1992 года.

**Прочие должности:** директор по стратегическим проектам в Orion Resource Partners; директор Lydian International Limited.

А



### 5. Италия Бонинелли

#### Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании

**Назначена:** 12 декабря 2019 года.

**Опыт работы:** более 20 лет международного опыта в вопросах лидерства и развития человеческого капитала, а также улучшения общей результативности компании. В настоящее время является коучем руководящего персонала и советником по разработке организационных моделей, специализируется на оптимизации стратегии, вопросах вознаграждения, разрешении конфликтов, работе с персоналом и развитии лидерства. Исполнительный вице-президент по организационному развитию в AngloGold Ashanti, 2010–2016. Старший вице-президент по работе с персоналом в GoldFields, 2007–2010. Директор по управлению кадрами Группы в Network Healthcare Holdings Ltd, 2004–2006.

**Образование:** степень магистра в области психологии Университета Витватерсранда, Йоханнесбург (ЮАР).

**Прочие должности:** независимый директор хосписа Витватерсранд (Южная Африка) и попечитель организации «Женщины в горнодобывающей отрасли Южной Африки» (WIMSA).

В

### 6. 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 того, как начать свою работу в Anglo American plc в 2011 году, занимала руководящие должности, связанные с производством и геологоразведкой, в компаниях Vale и BHP Billiton в Австралии, Великобритании, Канаде и Бразилии.

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

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

У В

### 7. Кристин Куаньяр

#### Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании

**Назначена:** 1 июля 2014 года.

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

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

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

В А

### 8. Джакомо Байзини

#### Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании

**Назначен:** 1 января 2018 года.

**Опыт работы:** с 2009 по 2014 год – финансовый директор EVRAZ plc, до этого с 2005 года различные должности в области планирования производства и развития бизнеса. Ранее – консультант по управлению в McKinsey & Co в Милане и Токио.

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

**Прочие должности:** генеральный директор EVRAZ Group SA.

А Н В

### 9. Жан-Паскаль Дювьесар

#### 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 в области коммерческого инжиниринга Лувенского католического университета в Бельгии.

**Прочие должности:** акционер PPF Group NV. Главный исполнительный директор группы в Home Credit International a.s. Член совета директоров Home Credit BV, Англо-американской школы в Москве.

Член Европейского регионального Совета деловых организаций Всемирного экономического форума в Давосе.

У

### 10. Константин Янаков

#### Член Совета директоров, 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 Лондонской школы бизнеса. Кандидат экономических наук, Российский государственный университет управления. Степень бакалавра Финансовой академии при Правительстве Российской Федерации по специальности «Мировая экономика».

**Прочие должности:** Член Совета директоров Восточной Горнорудной Компании, директор ICT Holding Ltd. Заместитель Генерального директора по финансам ЗАО «ИСТ», Московское отделение; Член Совета директоров ЗАО «ИСТ». Генеральный директор (единоличный исполнительный орган) ООО «Ист-Капитал».

#### Обозначения

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



## Высшее руководство

# Отличные результаты благодаря высокопрофессиональной команде

### 1. Виталий Несис

**Главный исполнительный директор Группы**  
Биографические данные – см. стр. 88.

### 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 горнохимического 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:** должности в Полиметалле: финансовый директор, 2015–2016, главный финансовый контролер, 2011–2015. Заместитель финансового директора в Номос-банке, 2010–2011, 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:** 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 (МИФИ). Член Института материалов, полезных ископаемых и горного дела (Лондон).  
**Образование:** диплом по специальности «Экспериментальная ядерная физика» МИФИ. 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. 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 в страховой компании (г. Иркутск), 1994–1997.  
**Образование:** юридический факультет Иркутского государственного университета.

### 9. Татьяна Чедаева

**Директор по корпоративному управлению и корпоративный секретарь Компании**

**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:** начала карьеру в Полиметалле в 2008 году в должности начальника управления банковского финансирования, затем работала в должности начальника управления по корпоративным финансам и связям с инвесторами. До работы в Полиметалле занимала должность консультанта в компании Ernst & Young в отделе консультационных услуг по сделкам. Профессиональная деятельность связана с корпоративным и проектным финансированием, рынками капитала и отношениями с инвесторами.  
**Образование:** диплом Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов. Диплом бакалавра по экономике и управлению Университета им. Пьера Мендеса, г. Гренобль, Франция.

### 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). Сертификат кипрской комиссии по ценным бумагам и биржам.





# Обращение Председателя Совета директоров



Интересы сотрудников и заинтересованных сторон продолжают оставаться в центре внимания и учитываются при принятии решений Советом Директоров.

## Уважаемые акционеры!

2019 – первый год моей работы в качестве Директора и Председателя Совета директоров в Полиметалле, и я чрезвычайно рад тому, что присоединился к Компании на этой стадии ее развития. С момента первичного публичного размещения акций Полиметалла в 2011 году руководство Группы под управлением Совета директоров и председательством Бобби Годселла вело Компанию от вершины к вершине. Полиметалл – это компания, которая входит в индекс FTSE 100, владеет активами мирового класса, является лидером в области экологической, социальной и корпоративной ответственности и выполняет обещания.

В течение года я принимал участие в многочисленных встречах, посещал производственные предприятия в рамках процесса ознакомления и официального вступления в должность. Я воочию увидел работу лучших в своей категории производственных объектов, компетентное руководство, сотрудников, гордящихся работой в Компании, поставщиков, ценящих сотрудничество с международной организацией, а также местные сообщества, которые рады возможностям, открывающимся в процессе реализации наших программ социальных инвестиций. Я также встретился с некоторыми из крупнейших акционеров Группы. Это дало ясное представление о Полиметалле и его деятельности, и я надеюсь продолжить работу, которую начал Бобби Годселл.

### Преемственность

В значительной степени выполнив программу преемственности в Совете директоров, мы продолжаем оценивать текущие нужды Совета. Следующим шагом для Полиметалла станет не только удержание и обучение наших сотрудников, но также поиск и привлечение новых молодых талантов на все более конкурентном рынке труда. В связи с этим я рад приветствовать в Совете директоров Италию Бонинелли с 20-летним опытом в вопросах лидерства и развития человеческого капитала. Поскольку Компания становится более зрелой, наше взаимодействие с акционерами меняется, мы также рады, что Виктор Флорес,

который является одним из лучших аналитиков отрасли и обладает глубокими знаниями и 30-летним опытом в области финансирования, инвестиций и исследования рынка, стал членом нашего Совета директоров. Италия и Виктор выставят свои кандидатуры для избрания на Годовом общем собрании акционеров 2020 года, и я очень надеюсь, что вы одобрите эти новые назначения.

К сожалению, нам приходится попрощаться с двумя директорами: Кристин Куаньяр и Жаном-Паскалем Дювьесаром, которые не будут выставлять свои кандидатуры для переизбрания на Годовом общем собрании акционеров в 2020 году. Как Председатель Комитета по вознаграждениям Кристин играла ведущую роль в формировании системы корпоративного управления и вознаграждения. Я хочу поздравить Жана-Паскаля Дювьесара с получением новой должности и понимаю, что у него больше нет возможности продолжать работу в Совете в качестве независимого директора, не являющегося исполнительным лицом компании. Олли Оливейра станет преемником Кристин на посту Председателя Комитета по вознаграждениям, а я войду в состав Комитета по безопасности и устойчивому развитию.

### Вовлеченность сотрудников и заинтересованных сторон в деятельность Компании

Следуя Кодексу корпоративного управления Великобритании, Совет директоров всегда учитывает потребности заинтересованных сторон при принятии стратегических решений. Мы также обращаем особое внимание на процессы создания и поддержания действенных механизмов вовлечения широкого круга заинтересованных сторон, понимая, что активный процесс общения жизненно необходим для успешного и устойчивого бизнеса.

Вовлеченность сотрудников всегда была сильной стороной компаний горнодобывающей промышленности, а также компаний, сотрудники которых объединены в профсоюзы, и Полиметалл не является исключением. Исполнительное руководство Компании эффективно взаимодействует с сотрудниками через ряд каналов. В 2019 году мы совершенствовали этот процесс, внедрив новую программу вовлеченности сотрудников, с помощью которой они могут задавать вопросы непосредственно Совету директоров. Мы рассчитываем интегрировать ежегодную сессию обратной связи в будущие процессы принятия решений и стратегического планирования Совета директоров. С дополнительной информацией о вовлеченности сотрудников в деятельность Компании можно ознакомиться на стр. 101.

В следующем году мы продолжим разработку механизмов взаимодействия с другими заинтересованными сторонами Группы. В рамках этой инициативы будет проведено два углубленных брифинга, что поможет нам улучшить понимание нужд поставщиков, подрядчиков и местных сообществ.

### Корпоративное управление

Новый Кодекс корпоративного управления Великобритании был принят в 2018 году и вступил в силу с 1 января 2019 года. Компания предприняла все необходимые шаги для того, чтобы обеспечить полное соответствие Кодексу, включая пересмотр полномочий Совета директоров и Комитетов, а также подготовку комплексных рабочих планов на 2019 год.

Следование самым строгим международным стандартам и применение передовых практик является основой нашего подхода к корпоративному управлению и ориентиром в операционной деятельности Компании. Благодаря этому Полиметалл заслужил безупречную репутацию среди инвесторов, сотрудников и других заинтересованных сторон. Я благодарен руководству, сотрудникам и членам Совета директоров за работу и поддержку в течение года, и с нетерпением жду возможности управления Компанией в следующей фазе ее развития.

Иан Кокрилл  
Председатель Совета директоров

## Заявление о соответствии положениям Кодекса корпоративного управления Великобритании

Поддержание высоких стандартов корпоративного управления является приоритетом Совета директоров. Поскольку Polymetal International включен в премиальный листинг на Лондонской фондовой бирже, в 2019 году Компания была обязана осуществлять деятельность в соответствии с Кодексом корпоративного управления Великобритании («Кодекс Великобритании»), опубликованным в июле 2018 года и доступным на вебсайте Совета по финансовой отчетности Великобритании, или, в тех случаях, когда положения Кодекса не соблюдались, представить разъяснения. В 2019 году Компания следовала всем положениям Кодекса Великобритании. Подробнее в разделе «Корпоративное управление» на вебсайте Компании: [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com).

Компания отвечает всем применимым нормам Московской фондовой биржи и Биржи Международного финансового центра «Астана», а также российскому законодательству о ценных бумагах и правилам листинга биржи «Астана» для фондовых рынков.

### Основные направления деятельности в 2019 году

В 2019 году Совет директоров обсудил следующие вопросы, связанные с нашей стратегией и требованиями Кодекса Великобритании:

#### Основные направления деятельности Стратегия

##### Руководящая роль Совета и цель деятельности Компании Более подробно на стр. 02-27, 30-49, 57, 60, 75, 84, 92, 98-103, 113-115, 142-143

<ul style="list-style-type: none"><li>Квартальные и годовые производственные результаты</li><li>Обновление статуса геологоразведочных работ</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Обзор результатов операционной деятельности</li><li>Обновленная оценка минеральных ресурсов и рудных запасов</li></ul>	
<ul style="list-style-type: none"><li>Утверждение проекта АГМК-2</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Статус выполнения проекта Нежданское</li></ul>	
<ul style="list-style-type: none"><li>Принятие долгосрочной стратегии</li><li>Отчет о ходе выполнения работ по внедрению цифровых технологий</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Утверждение сделок по слиянию и поглощению</li></ul>	
<ul style="list-style-type: none"><li>Обзор безопасности хвостохранилищ</li><li>Подход к корпоративной культуре, цели деятельности и ценностям Группы</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Управление риском производственной безопасности и рисками устойчивого развития (Амурский ГМК)</li><li>Допуск ценных бумаг к официальной торговле на фондовой бирже Международного финансового центра «Астана» в Казахстане</li></ul>	

##### Распределение обязанностей Более подробно на стр. 94-95, 100-103, 105, 109, 115

<ul style="list-style-type: none"><li>Обзор политик Группы и управления дочерними предприятиями</li><li>Утверждение новых политик</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Обзор взаимодействия с заинтересованными сторонами (включая риски, проблемы и возможности)/вовлеченности сотрудников в деятельность Компании</li></ul>	
<ul style="list-style-type: none"><li>Обзор перечня функций, закрепленных за Советом директоров, и сфер деятельности Комитетов</li><li>Обзор и утверждение годового отчета Компании и отчета об устойчивом развитии</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Обсуждение Заявления в соответствии с Актом о современном рабстве</li><li>Процесс подготовки годовой отчетности: определение сроков и распределение обязанностей</li><li>Созыв Годового общего собрания акционеров, утверждение материалов для акционеров</li></ul>	

##### Состав, преемственность и оценка деятельности Более подробно на стр. 92, 94-98, 104, 110-111, 114, 118

<ul style="list-style-type: none"><li>Итоги выполнения программы преемственности для должности Председателя и назначение нового Председателя Совета директоров</li><li>Планирование преемственности для должностей независимых директоров без исполнительных полномочий</li><li>Итоги выполнения внешней оценки деятельности Совета Директоров</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Назначение и переназначение директоров на Годовом общем собрании акционеров и состав Комитетов Совета директоров</li><li>План работы Совета директоров на 2020 год</li></ul>	
<ul style="list-style-type: none"><li>Уведомление о возникновении личной заинтересованности директоров</li><li>Продление страхования ответственности директоров и руководства Компании от исков третьих сторон</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Обновление Устава Компании</li><li>Номинация на должность директора представителя банка «Открытие»</li></ul>	

##### Аудит, риск и внутренний контроль Более подробно на стр. 104-109

<ul style="list-style-type: none"><li>Утверждение предварительных и финальных финансовых результатов деятельности</li><li>Финансовые результаты за первое полугодие 2019 года</li><li>Ценовые допущения для оценки минеральных ресурсов и рудных запасов</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Ежегодный обзор эффективности управления рисками и системы внутреннего контроля</li><li>Обсуждение уровня предельного риска</li></ul>	
<ul style="list-style-type: none"><li>Скорректированный бюджет на 2019 год и рассмотрение возможности выплаты специальных дивидендов</li><li>Рассмотрение политики хеджирования</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Одобрение выплаты дивидендов/декларации о финансовой состоятельности</li><li>Анализ инвестиций в месторождение Капан</li></ul>	
<ul style="list-style-type: none"><li>Решение по тендеру на проведение аудита</li></ul>		

##### Вознаграждение Более подробно на стр. 118-141

<ul style="list-style-type: none"><li>Обзор и утверждение политики вознаграждения (включая вознаграждение исполнительного директора)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Обсуждение вознаграждения Председателя, исполнительных директоров и независимых директоров без исполнительных полномочий</li></ul>	
--	--	--

### Связь со стратегией:

- Стабильное производство
- Обеспечение роста
- Инвестиции в будущее
- Корпоративное управление и устойчивое развитие

## Структура корпоративного управления

### Совет директоров

#### Комитет по назначениям

Комитет по назначениям обеспечивает баланс квалификаций, опыта, независимости и гендерного состава в Совете директоров и его комитетах, а также преэминентность на постах Совета директоров и руководящих должностях в установленном порядке.

Отчет Комитета – на стр. 110.

#### 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.

Отчет Комитета – на стр. 104.

#### Комитет по безопасности и устойчивому развитию

Комитет по безопасности и устойчивому развитию осуществляет контроль за результатами деятельности Компании, включая социальные, этические, экологические направления, показатели промышленной безопасности Группы, а также надзор по всем вопросам устойчивого развития.

Отчет Комитета – на стр. 114.

#### Комитет по вознаграждениям

Комитет по вознаграждениям отвечает за определение политики вознаграждения Группы, уровня оплаты труда и бонусов высшего руководства, а также структуры компенсационных выплат для сотрудников.

Отчет Комитета – на стр. 116.

### Главный исполнительный директор Группы

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

### 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, который обеспечивает компетентное и рациональное управление, разумное планирование, надежную систему внутреннего контроля и соблюдение всех нормативно-правовых требований.

**Производительность** – анализ показателей деятельности Группы с точки зрения стратегии бизнеса, целей, планов и бюджетов и обеспечение необходимых корректирующих мер.

**Расширение деятельности Группы** – одобрение существенного расширения деятельности Группы за счет новых направлений или в новые регионы 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 сохранение здоровой корпоративной культуры.

### Роль и структура Совета директоров

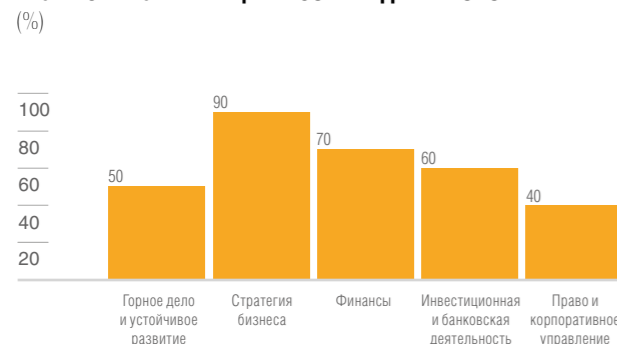
На дату выпуска настоящего отчета в состав Совета директоров Компании входят: Председатель, не являющийся исполнительным лицом Компании, один исполнительный директор и восемь директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании. За исключением Председателя, шесть членов Совета директоров являются независимыми директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании. Подробнее о структуре Совета директоров и статусе каждого директора на стр. 95.

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.

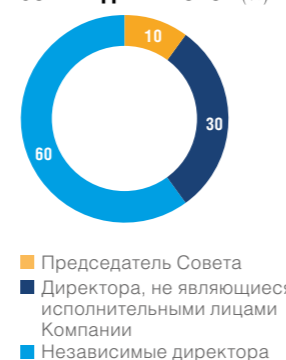
Совет определил, что следующие директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, являются независимыми: Кристин Куаньяр, Олли Оливейра, Трейси Керр, Джакомо Байзини, Италия Бонинелли и Виктор Флорес. Иан Кокрилл соответствовал критериям независимости при назначении на свой пост.

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.

### БАЛАНС КВАЛИФИКАЦИИ В СОВЕТЕ ДИРЕКТОРОВ



### НЕЗАВИСИМОСТЬ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (%)



### ГЕНДЕРНЫЙ СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (%)



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

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

### Председатель Совета директоров

**Иан Кокрилл** [Н](#) [У](#)

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

### Обязанности Председателя Совета директоров:

- 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.

### Главный исполнительный директор Группы

**Виталий Несис** [У](#)

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 директоров и отвечает за соблюдение Группой обязательств перед акционерами, покупателями, сотрудниками и прочими заинтересованными сторонами.

### Обязанности Главного исполнительного директора Группы:

- Разработка 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
- Рекомендации по политике вознаграждения и условиям найма высшего руководящего персонала, а также эффективному планированию преэминентности руководящих сотрудников
- Обеспечение эффективной коммуникации с акционерами, надлежащего, своевременного и достоверного раскрытия информации для рынка и незамедлительного информирования руководства и Совета директоров о возникающих проблемах.

### Независимые директора, не имеющие исполнительных полномочий

**Кристин Куаньяр** [В](#) [А](#)

**Трейси Керр** [У](#) [В](#)

**Джакомо Байзини** [А](#) [Н](#) [В](#)

**Италия Бонинелли** [В](#)

**Виктор Флорес** [А](#)

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 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.



### Директора, не имеющие исполнительных полномочий

**Константин Янаков**

**Жан-Паскаль Дювьесар** [У](#)

Г-н Янаков (представитель Powerboom Investments Limited) и г-н Дювьесар (представитель PPF Group) являются 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.

### Старший независимый директор

**Олли Оливейра** [В](#) [А](#) [Н](#)

В 2018 году г-н Оливейра был назначен Старшим независимым директором. Он посетил ряд встреч с институциональными акционерами и инвесторами, организованных в рамках презентации Компании для потенциальных инвесторов, а также ряд мероприятий, организованных брокерами Компании. В Совет директоров регулярно поступает актуальная информация о точках зрения акционеров после встреч с директорами и руководством.

### На Старшего независимого директора возложены следующие обязанности:

- Взаимодействовать с крупными акционерами с целью понимания их взглядов и волнующих их проблем
- При необходимости выступать в качестве посредника для других директоров.

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



# Корпоративное управление продолжение

## Заседания Совета директоров

В 2019 году были проведены восемь заседаний Совета директоров, а также дополнительные тренинги и дискуссии.

Член Совета директоров	Посещение заседаний
Иан Кокрилл <sup>1</sup>	4/4
Бобби Годселл <sup>2</sup>	2/4
Виталий Несис	8/8
Джонатан Бест <sup>2</sup>	4/4
Кристин Куаньяр	8/8
Трейси Керр	8/8
Олли Оливейра	8/8
Жан-Паскаль Дювьесар	7/8
Джакомо Байзини	8/8
Константин Янаков	7/8
Италия Бонинелли <sup>3</sup>	1/1

- 1 Директор с 23 апреля 2019 года.
- 2 Директор до 23 апреля 2019 года.
- 3 Директор с 12 декабря 2019 года.

Коммерческие решения утверждались Комитетом Совета директоров дополнительно в шести случаях при помощи конференц-связи и еще в двух случаях письменными резолюциями. Совет также проводил обсуждения в неформальной обстановке во время посещения предприятий и при получении квартальных производственных результатов.

## Заседания Совета директоров и комитетов в 2019 году

В 2019 году помимо регулярных заседаний Совета директоров и комитетов мы провели дополнительные встречи, посвященные обсуждению назначения на должность директора представителя акционера Компании, а также несчастным случаям со смертельным исходом на наших производственных объектах. Кроме того, Комитет по вознаграждениям провел информационное совещание с консультантами по вознаграждениям из компании PwC, Комитет по безопасности и устойчивому развитию провел встречу с высшим руководством в Санкт-Петербурге, а члены Комитета по аудиту и рискам встретились с участниками тендера на проведение аудита.

Каждый год наше декабрьское заседание посвящено обсуждению планов на следующий год. Начиная с 2020 года мы пересматриваем график заседаний с целью более равномерного распределения рабочей нагрузки в течение года и переносим совещание по обсуждению стратегии с января на июнь, что позволяет учесть комментарии и предложения, полученные от акционеров на Годовом общем собрании акционеров в апреле и на Дне инвестора, а также переносим наше заседание, посвященное планированию и корпоративному управлению, на ноябрь, чтобы у руководства было достаточно времени учесть принятые решения при анализе результатов, достигнутых в течение года. Дополнительные встречи будут планироваться по мере необходимости.

Месяц	Совет директоров	Комитет по аудиту и рискам	Комитет по вознаграждениям	Комитет по назначениям	Комитет по безопасности и устойчивому развитию	Общее собрание	Обучающие семинары и встречи в неформальной обстановке
Январь	1		1				
Февраль		1				Общее собрание	
Март	2	1	1	1			
Апрель	1		1	1	1	Годовое общее собрание акционеров	3
Май	1	1					
Июнь					1		
Июль				1			
Август	1	2	1				2
Сентябрь							
Октябрь		1	1	1			1
Ноябрь							
Декабрь	1	1	1	1			

## Посещение предприятий Советом директоров

Ежегодные посещения предприятий помогают директорам лучше понимать работу Полиметалла и его организационную структуру, а также вносят существенный вклад в оценку бизнес-плана и стратегии Группы Советом директоров. Они также дают возможность Совету директоров побеседовать с местным руководством и сотрудниками об их работе в Полиметалле. С момента первичного размещения акций директора посетили все основные месторождения Компании.

В 2019 году во время трехдневного визита на производственные объекты на Дальнем Востоке (Амурский ГМК и Албазино) члены Совета директоров получили представление о работе местного руководства, существующих проблемах и возможностях. Они встретились с основным исполнительным руководством и работниками месторождения, осмотрели производственные сооружения Амурского ГМК и получили информацию о выполнении проекта АГМК-2. Более подробная информация о посещении производственных объектов в 2019 году представлена на стр. 102.



## Оценка работы Совета директоров

В соответствии с требованиями к корпоративному управлению внешняя оценка деятельности Совета директоров Полиметалла была проведена в 2019 году компанией Fidelio Partners – независимым консультантом по совершенствованию деятельности советов директоров и поиску высшего управленческого персонала, которая также проводила оценку Полиметалла в 2016 году. Взаимодействие компании Fidelio с Полиметаллом заключалось только в оценке эффективности деятельности Совета директоров, Fidelio не занималась наймом или поиском персонала и не оказывала никаких других консультационных услуг Полиметаллу.

Совет подтверждает, что рекомендации, данные после оценки 2016 года, в основном выполнены, включая те из них, которые связаны с преемственностью в Совете, что особенно важно. Три ключевых направления улучшения включали: отличительные особенности деятельности Полиметалла – вовлеченность Совета, преемственность и приоритет безопасности:

- В рамках планирования преемственности с 2016 года к Совету директоров присоединились следующие члены: г-н Байзини, который имеет опыт работы в международных компаниях и свободно владеет русским языком; г-жа Керр, которая работает в Лондоне и обладает 30-летним международным опытом в горнодобывающей отрасли, включая аспекты промышленной безопасности и устойчивого развития; г-н Оливейра, который обладает 16-летним опытом работы с лондонскими институциональными инвесторами, в том числе в роли старшего независимого директора крупной горнодобывающей компании; г-н Кокрилл, который обладает 40-летним опытом работы в отрасли и впечатляющим послужным списком на различных должностях в горнодобывающей промышленности и в сфере корпоративного управления; г-жа Бонинелли, которая обладает 20-летним опытом в вопросах лидерства и развития человеческого капитала; г-н Флорес, который является одним из лучших аналитиков отрасли и обладает 30-летним опытом в сфере финансов, инвестиций и исследований рынка.
- При рассмотрении вопроса преемственности должностей Главного исполнительного директора и высшего руководства, Комитет по назначениям провел детальные обсуждения краткосрочного и долгосрочного подхода к дальнейшей

подготовке кандидатов, отобранных среди наиболее перспективных сотрудников Группы.

- Комитет по безопасности и устойчивому развитию продолжает осуществлять контроль и поддержку работы исполнительного руководства по снижению количества несчастных случаев со смертельным исходом путем внедрения культуры приоритета безопасности. Годовой план работы Комитета обеспечивает соответствие внутренних процессов деятельности Компании принятой рыночной практике. Г-жа Керр стала Председателем Комитета по безопасности и устойчивому развитию и применяет свой ценный опыт при исполнении этой роли. Кроме того, с 2020 года КПЭ в области охраны труда и промышленной безопасности включает количество дней отсутствия на рабочем месте по причине происшествий, а не их частоту, тем самым основное внимание уделяется общей безопасности и предотвращению предаварийных ситуаций. Штрафной коэффициент до 50% суммы годового бонуса руководства, начисленной по КПЭ, не связанным с производственной безопасностью, также будет распространяться на несчастные случаи, повлекшие долговременную нетрудоспособность или смертельный исход, которые произошли у наших подрядчиков. Подробнее на стр. 115.

Оценка деятельности Совета директоров, выполненная компанией Fidelio в 2019 году, была направлена на повышение эффективности работы Совета. При оценке Fidelio учитывала соответствие Кодексу Великобритании, международный масштаб деятельности Компании и местоположение ее активов. Fidelio провела интервью с членами Совета, высшим руководством и сотрудниками, включая тех, кто отвечает за взаимодействие с заинтересованными сторонами, рассмотрела различные материалы и посетила заседания Совета и всех комитетов.

Fidelio пришла к заключению, что Совет директоров Полиметалла открыт для общения и готов к взаимодействию, имеет необходимый опыт и навыки, четко следует принципам корпоративного управления, и члены Совета применяют свой опыт в производственной, финансовой и управленческой сферах при обсуждениях в Совете директоров. Fidelio выделила несколько направлений работы для Совета директоров, наиболее важные из которых представлены в таблице ниже.

Вопросы в сфере влияния Совета директоров	Шаги для дальнейшего обсуждения
<b>Вовлеченность акционеров и заинтересованных сторон в деятельность Компании</b>	<b>Взаимодействие с заинтересованными сторонами:</b> установить связь между вовлеченностью в деятельность Компании заинтересованных сторон, работой с местными сообществами, которую Полиметалл уже выполняет, и требованиями Кодекса Великобритании; определить подход Полиметалла к взаимодействию Совета директоров с сотрудниками; интерпретировать результаты и лучше понимать вопросы, которые возникают в результате взаимодействия с сотрудниками. <b>Взаимодействие с акционерами:</b> развивать положительные отношения с ведущими институциональными акционерами; руководитель по связям с инвесторами должен регулярно отчитываться перед Советом по вопросам стратегии взаимоотношений с инвесторами.
<b>Заседания комитетов</b>	<b>Комитет по назначениям:</b> планирование преемственности исполнительного руководства; требования к среднесрочной матрице навыков и дальнейшее среднесрочное обновление Совета, чтобы обеспечить позитивность новых назначений; сотрудничество с Комитетом по вознаграждениям, включая вопросы диверсификации, подготовки кандидатов и соответствующего взаимодействия. <b>Комитет по вознаграждениям:</b> назначение одного контактного лица на уровне исполнительного руководства для поддержки и направления работы Комитета. <b>Комитет по аудиту и рискам:</b> поддержание и расширение критически важной взаимосвязи с внутренним аудитором Компании; детальная оценка риска, связанного с информационными технологиями; установка контактов с другими компаниями, которые находятся в индексе FTSE 100. <b>Комитет по безопасности и устойчивому развитию:</b> учет факторов экологической, социальной и корпоративной ответственности при определении вознаграждения; поддержание взаимосвязи с Комитетом по аудиту и рискам при подготовке отчетности в области охраны окружающей среды; обеспечение поддержки Совета в отношении Парижского соглашения.
<b>Развитие Совета</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Обеспечение индивидуальной обратной связи для членов Совета, включая четкое разграничение в определении должностных обязанностей Совета и исполнительного руководства.</li> <li>• Обеспечение более ясного понимания деятельности Полиметалла, его производственных предприятий и условий работы.</li> <li>• Поддержка исполнительного руководства путем представления сотрудникам других компаний в аналогичных должностях для обмена опытом.</li> <li>• Расширение коммуникации с директорами других компаний, особенно для председателей комитетов.</li> <li>• Поддержка председателей комитетов в принятии ответственности за решения.</li> </ul>

# Корпоративное управление продолжение

## Обучение

Полиметалл инвестирует значительное количество времени и средств в обучение сотрудников, но не менее важно, чтобы директора продолжали развивать и обновлять свои знания о деятельности Группы. Каждый год в рамках посещения производственных объектов члены Совета встречаются с местным руководством на предприятиях и знакомятся с используемыми технологиями, материально-техническим обеспечением, стандартами охраны труда и техники безопасности, процессом снабжения. В Совет поступает информация о соответствующих разработках в Компании посредством ежемесячных отчетов руководства, включая всесторонние данные о производственных и финансовых результатах деятельности и ходе выполнения инвестиционных проектов.

Важно, чтобы директора регулярно расширяли и обновляли свои навыки и знания, проходя обучение в Компании и при необходимости за ее пределами. Члены Совета посещают семинары, конференции и обучающие мероприятия, чтобы быть в курсе изменений в ключевых профессиональных областях. Заседания Совета включают презентации специалистов Группы, которые обеспечивают директорам доступ к внутренней экспертизе Компании, а также презентации внешних консультантов.

## Информационные и обучающие мероприятия для директоров в 2019 году

Совет	
Январь:	Страхование ответственности директоров и должностных лиц, обзор рынка
Апрель:	Сфера ответственности директоров (Morgan Stanley) Цифровая трансформация горнодобывающей промышленности (Ward Howell)
Август:	Хвостохранилища
Декабрь:	Обзор рынка редкоземельных металлов

Комитет по аудиту и рискам	
Март:	МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (Deloitte)
Декабрь:	Подход к капитализации Реформа рынка аудиторских услуг (Deloitte)

Комитет по вознаграждениям	
Январь:	Обновление Кодекса корпоративного управления Великобритании
Апрель:	Изменения в системе вознаграждений – обзор действующей практики (PwC)
Декабрь:	Изменения регулирующих и нормативных документов (консультационно-представительские компании)

Комитет по безопасности и устойчивому развитию	
Март:	Прозрачность цепей поставок
Декабрь:	Оценка результатов деятельности руководства и количественные показатели в области экологической, социальной и корпоративной ответственности

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

**Программа введения в должность Иана Кокрилла**  
Г-н Кокрилл был назначен Председателем Совета директоров в апреле 2019 года, при этом была реализована специально подготовленная программа ознакомления, чтобы обеспечить его участие в обсуждениях Совета при надлежащем понимании долгосрочной стратегии Группы, бизнес-модели, структуры производственных объектов и корпоративного управления. Для установления тесного сотрудничества были предусмотрены встречи с коллегами-директорами, высшим руководством, начальниками подразделений, краткие совещания для обсуждения основных технических вопросов и посещения производственных объектов.

Тема	Проведенные встречи
<b>Стратегия бизнеса</b>	Встреча с представителями Дирекции стратегического развития Полиметалла
<b>Финансы</b>	Встреча с заместителем Главного исполнительного директора по финансам, начальником управления международной отчетности, директором дирекции по внутреннему контролю и оценке рисков, директором по корпоративным финансам
<b>Производственные объекты</b>	Встреча с заместителем Главного исполнительного директора по производству, заместителем Главного исполнительного директора по минеральным ресурсам, заместителем Главного исполнительного директора по строительству и развитию, руководителями проектов Нежданинское, Амурский ГМК и Кызыл
<b>Инженерно-техническое обеспечение</b>	Посещение АО «Полиметалл Инжиниринг» (лаборатории, аналитического отдела), встреча с начальником инженерно-технического управления, начальником лабораторий, начальником управления проектами
<b>Охрана труда и промышленная безопасность</b>	Встреча с заместителем Главного исполнительного директора по производству, начальником управления охраны труда и промышленной безопасности
<b>Персонал</b>	Встреча с сотрудниками дирекции по работе с персоналом
<b>Устойчивое развитие</b>	Встреча с директором по устойчивому развитию
<b>Акционеры</b>	Встреча с акционерами в рамках программы вовлеченности Совета
<b>Культура</b>	Ряд неформальных встреч с Главным исполнительным директором и высшим руководством Группы
<b>Корпоративное управление</b>	Индивидуальные встречи со всеми директорами, встреча с корпоративным секретарем Компании

Кроме того, г-н Кокрилл посетил месторождение Кызыл в Казахстане, где встретился с руководством, сотрудниками и осмотрел производство.

## Культура, цель и ценности

### Корпоративная культура

Корпоративная культура Полиметалла тесно связана с его стратегией и признана Советом директоров. Все директора Компании должны действовать добросовестно, подавать личный пример и поддерживать необходимую культуру. Успех Полиметалла, высокие результаты нашей деятельности зависят от каждого сотрудника, который чувствует гордость за свою работу, несет ответственность за поступки, осознает личный вклад в дело Компании и готов к новым задачам.

### Развитие через инновации

Мы стимулируем развитие Компании с помощью инновационных решений. Благодаря стратегическому и творческому мышлению, Полиметалл способен использовать возможности для расширения своей деятельности, которые могли быть упущены другими компаниями. Мы не боимся разворачивать сложные ситуации в свою пользу, чтобы достигать целей.

### Непрерывное обучение

Мы поощряем непрерывное обучение и совершенствование сотрудников. Культура непрерывного обучения в Компании, которая включает тренинги и возможности для развития, очень важна для повышения квалификации и мотивации сотрудников. В процессе обучения мы обеспечиваем профессиональное и управленческое образование посредством внутренней корпоративной учебной сети, цифровых образовательных хабов и центров обучения. С учетом обширной географии Полиметалла, мы выстроили передовую систему дистанционного обучения, которая дополняет работу учебных центров и учебных баз на предприятиях. Инновационные методы широко применяются для обучения кадрового резерва и целевых групп подготовки на ведущие должности на всех предприятиях.

### Единая корпоративная культура

Безопасность, прозрачность, ответственность на всех уровнях – от Совета директоров и Группы в целом до отдельных предприятий и сотрудников – центральные элементы единой корпоративной культуры Полиметалла. Мы приветствуем активное участие сотрудников в укреплении корпоративных ценностей, как в профессиональной, так и в повседневной жизни.

Корпоративная культура необходима для обеспечения долгосрочного успеха Компании. Совет директоров уверен, что наши сотрудники играют ключевую роль в этом процессе.

Мониторинг воздействия корпоративной культуры – непростая задача. В 2019 году сотрудниками из 11 дочерних предприятий было предложено 380 инновационных решений (2018: 114), 183 из которых были внедрены (2018: 82) и 73 находятся в процессе рассмотрения (2018: 16). Мы обеспечили 780 054 часа обучения для 10 453 сотрудников, инвестировав \$1,2 млн.

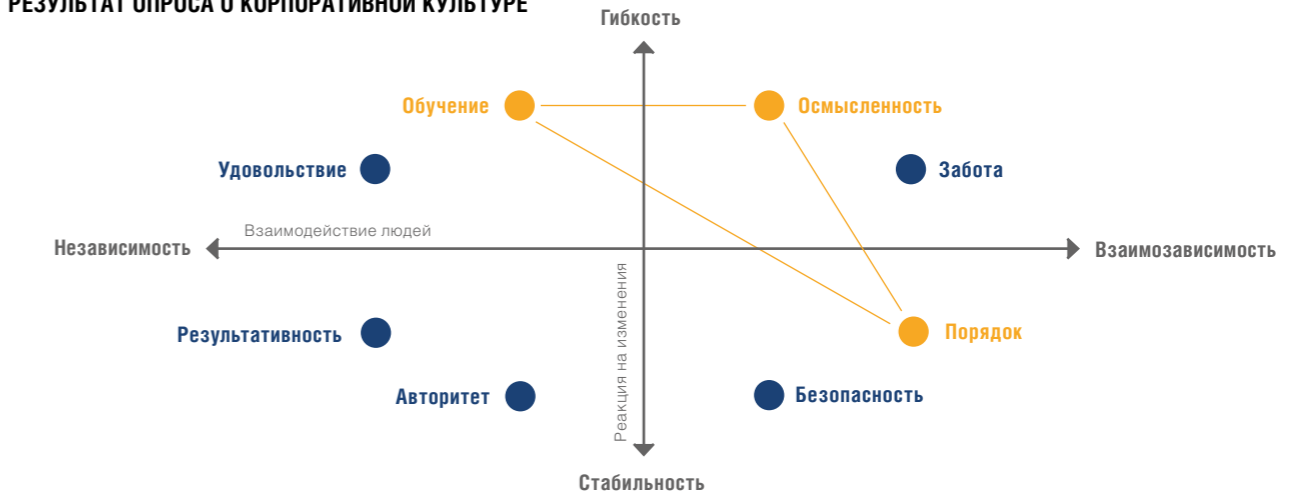
Мы гордимся тем, что сотрудники ценят возможность работать в Полиметалле: коэффициент текучести кадров составляет всего лишь 5,8% (5,8% в 2018 году), а при опросе сотрудников 84% (в 2018 году – 82%) подтвердили, что удовлетворены работой в Полиметалле. В 2019 году коэффициент отсутствия на рабочем месте составил 0,011 (2018: 0,012).

В 2019 году Совет директоров продолжил обсуждение вопросов, связанных с культурой, целью и ценностями Полиметалла. Мы провели исследование, связанное с корпоративной культурой, которое в большой степени подтвердило, что сотрудники Группы разделяют единую корпоративную культуру. В исследовании принимали участие 1203 сотрудника, включая руководителей (17%), специалистов (32%) и других работников (51%). В качестве главных отличительных признаков, характеризующих профиль корпоративной культуры, были указаны обучение, цель и порядок, что не совсем стандартно, так как первые два признака более присущи компаниям на стадии запуска, а не зрелым организациям, таким, как наша Компания. У работников Полиметалла присутствует единое понимание нашей цели и чрезвычайная заинтересованность в обучении, в то время как структура и порядок необходимы для того, чтобы сосредоточиться на выполняемых задачах. На Совет произвело большое впечатление то, насколько точно представление высшего руководства о культуре Группы было отражено в исследовании. Исследование также подтвердило, что работники не ощущают давления при выполнении краткосрочных задач, руководствуясь курсом Полиметалла на долгосрочное развитие. Нас вдохновил уровень вовлеченности тех, кто работает на наших добывающих и перерабатывающих предприятиях, и мы считаем, что он положительно отразится на общей безопасности наших работников.

Совет подтвердил, что культура не является неизменной, а находится в постоянном процессе развития. В 2020 году основное внимание при обсуждениях Совета директоров будет уделено следующим вопросам:

- Видение Совета, продолжение обсуждений и текущий контроль развития культуры, цели и ценностей Компании
- Внутренние обсуждения для выработки точных формулировок
- Работа с персоналом Компании в целях содействия дальнейшему продвижению культуры, целей и ценностей Компании, используя внутрикорпоративную компьютерную сеть, онлайн-курс для новых работников и видеосвязь
- Совершенствование процессов работы с персоналом: связь с рынком труда и сотрудниками, привлечение и удержание талантов.

## РЕЗУЛЬТАТ ОПРОСА О КОРПОРАТИВНОЙ КУЛЬТУРЕ





# Корпоративное управление продолжение

## Взаимодействие с заинтересованными сторонами

Совет директоров несет ответственность за общее направление, управление, результаты деятельности и долгосрочный стабильный успех Компании. Он определяет стратегию и цели Группы, учитывая потребности всех заинтересованных сторон. Отличное знание наших заинтересованных сторон позволяет оценивать потенциальное воздействие стратегических решений на каждую из них при обсуждениях Совета директоров.

### Акционеры

Мы применяем структурный подход к взаимодействию с акционерами, который включает обновление данных о рыночных условиях, встречи, выездные презентации, консультации акционеров и общие собрания. Мы гарантируем, что интересы акционеров учитываются в процессе принятия решений Советом директоров.

#### Встречи с инвесторами

В 2019 году Полиметалл провел более 200 встреч с инвесторами в течение 8 выездных ознакомительных презентаций и 11 промышленных конференций, организованных в 9 различных странах Европы и Северной Америки. Эти презентации включали обсуждение вопросов экологической, социальной и корпоративной ответственности, в рамках которых Директор по устойчивому развитию и члены Совета (включая Председателя) проводили встречи с инвесторами.

#### Дни инвестора и посещение производственных объектов

Полиметалл организовал два мероприятия для инвесторов в апреле и ноябре. Их посетили более 50 инвесторов и аналитиков. Исполнительное руководство подготовило уточненные данные по вопросам стратегии Полиметалла и перспективам среднесрочного роста, уделив особое внимание действующим производственным объектам и геологоразведке. В феврале 2019 года мы также провели семинар по обмену опытом, уделив основное внимание обсуждению инвестиционных решений в отношении АГМК-2, ключевого проекта развития.

В сентябре 2019 года мы организовали посещение производственных объектов АГМК-2 и Албазино для отраслевых аналитиков и инвесторов.

#### Годовое общее собрание акционеров:

- На Годовом общем собрании акционеров Совет директоров непосредственно сообщает акционерам о состоянии бизнеса, а они, в свою очередь, имеют возможность встретиться с присутствующими директорами и задать им вопросы.
- Годовое общее собрание акционеров проводится в Лондоне, что облегчает акционерам участие. Председатель Совета и председатели всех комитетов Совета директоров присутствуют на собрании и могут ответить на вопросы акционеров.
- Годовой отчет и уведомление о созыве Годового общего собрания акционеров предоставляются в печатном виде и на нашем вебсайте минимум за 20 рабочих дней до собрания, чтобы акционеры имели достаточно времени для подробного ознакомления с документами.
- Результаты голосования на Годовом собрании акционеров раскрываются на Лондонской фондовой бирже, а также на нашем вебсайте.

#### Консультации акционеров

В 2019 году при взаимодействии с акционерами в центре внимания была обновленная политика вознаграждений директоров Группы. Председатель Комитета по вознаграждениям при поддержке Старшего независимого директора провела телеконференции и личные встречи с институциональными инвесторами. В рамках этого процесса представителями акционеров были проведены консультации, и их предложения были включены в обновленную политику. Дополнительная информация представлена в отчете Комитета по вознаграждениям на стр. 121.

Компания приветствует дальнейшие совместные с акционерами обсуждения вопросов политики вознаграждений, и мы продолжим коммуникацию с акционерами при возникновении важных изменений стратегии, Совета директоров или политики вознаграждений.

#### Председатель Совета директоров, Старший независимый директор и председатели комитетов

С момента назначения в апреле 2019 года г-н Кокрилл принял участие в двух Днях инвестора и провел несколько личных встреч с институциональными акционерами, чтобы лучше ознакомиться с их взглядами. В 2020 году Председатель Совета директоров продолжит вести открытый диалог с акционерами.

Старший независимый директор, г-н Оливейра, играл основную роль во взаимодействии с акционерами в период переизбрания Председателя и консультаций по вопросам политики вознаграждений. Он продолжает поддерживать связь со всеми акционерами для того, чтобы слышать их точку зрения и помогать в формировании сбалансированного представления об их проблемах и основных интересах.

Все председатели комитетов регулярно присутствуют на встречах с акционерами. В 2019 году председатели Комитета по вознаграждениям и Комитета по безопасности и устойчивому развитию провели встречи с институциональными акционерами.



На фото: Семинар по АГМК-2, февраль 2019 года.

- 1 Полиметалл зарегистрирован на острове Джерси в соответствии с Законом о компаниях (Джерси) в редакции 1991 года (с поправками). Закон о компаниях (Джерси) 1991 года не включает положения, эквивалентные разделу 172 Закона о компаниях в редакции 2006 года, и Закон о компаниях 2006 года не применяется непосредственно к Полиметаллу. Как следствие, на Полиметалл не распространяется обязательство о предоставлении отчетности в соответствии с разделом 172, которое обязательно для компаний, зарегистрированных в соответствии с Законом о компаниях в редакции 2006 года. Однако, будучи компанией с премиальным листингом, Полиметалл должен соответствовать Кодексу Великобритании, включая предоставление определенной информации об учете интересов заинтересованных сторон и взаимодействии с трудовым коллективом.

Руководствуясь Кодексом Великобритании, Совет директоров учитывает при принятии решений факторы, указанные в разделе 172 Закона о компаниях в редакции 2006 года<sup>1</sup>. Директора также учитывают и другие факторы, которые, по нашему мнению, имеют отношение к принимаемым решениям. Учитывая цель деятельности Компании, концепцию ее развития и ценности, наряду со стратегическими приоритетами, и придерживаясь установленного порядка принятия решений, Совет считает необходимым удостовериться в том, что его решения являются справедливыми, непротиворечивыми и предсказуемыми. Дополнительная информация о взаимодействии с заинтересованными сторонами представлена на стр. 54.

### Взаимодействие с трудовым коллективом

В 2019 году Совет тщательно проанализировал самую многочисленную группу заинтересованных сторон – трудовой коллектив Полиметалла, введя в действие систему взаимодействия с сотрудниками, которая будет использоваться и впоследствии. Успех нашего бизнеса зависит от опыта, знаний и преданности сотрудников:

- Численный состав Группы насчитывает примерно 12 000 человек, работающих на производственных предприятиях, геологоразведочных проектах, а также в офисах Группы.
- Мы нанимаем наиболее талантливых людей и уделяем внимание вовлеченности, повышению доли женщин среди сотрудников и обеспечению равных возможностей, снижению текучести кадров, обучению и карьерному росту.
- Мы упорно работаем над тем, чтобы обеспечить безопасную рабочую среду, конкурентоспособную оплату труда и социальный пакет, комфортные бытовые 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 этическим принципам и соблюдению требований законодательства 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.

Официально оформленный подход к взаимодействию с трудовым коллективом является требованием Кодекса Великобритании. Совет, в тесном сотрудничестве с руководством Группы, разработал способ коммуникации, который учитывает широкую географию предприятий Группы и удаленность производственных объектов. Прямое взаимодействие работников с директорами обеспечивает конструктивную обратную связь и осведомленность о вопросах, вызывающих беспокойство в коллективе. Наряду с этим исполнительное руководство Компании эффективно взаимодействует со своими сотрудниками через ряд каналов, включая прямые линии с Главным исполнительным директором Группы и начальниками отделов. Последующая оценка каналов связи показала, что наибольшую эффективность демонстрируют информационные стенды и корпоративная газета. В 2019 году была введена в действие новая программа взаимодействия с сотрудниками. За отчетный период не поступало жалоб и не выявлено злоупотреблений, связанных с дискриминацией или нарушением прав человека.

#### Коммуникация между Советом директоров и сотрудниками

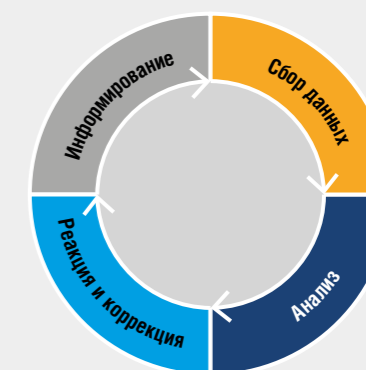
В Компании работают прямые линии связи с Главным исполнительным директором Группы и начальниками отделов. Исследования удовлетворенности сотрудников проводятся на регулярной основе, результаты распространяются через внутрикорпоративную сеть, а обобщенные данные представляются в Комитет по назначениям. В 2019 году сотрудники из каждой дочерней компании использовали различные каналы связи и задали 1039 вопросов широкого

диапазона; директорам были адресованы 34 индивидуальных вопроса и 12 вопросов от групп сотрудников. Сотрудники получили ответы от имени директоров или всего Совета, ответы также были опубликованы на информационных стендах, во внутрикорпоративной сети и в корпоративной газете.

#### ТЕМЫ ВОПРОСОВ СОТРУДНИКОВ (%)



#### НЕПРЕРЫВНАЯ ОБРАТНАЯ СВЯЗЬ



Анализ вопросов, полученных от сотрудников в течение года, был очень информативным. Совет директоров был рад тому, что сотрудники понимают стратегическую роль Совета: большинство вопросов касалось будущего Полиметалла. На втором месте были вопросы, связанные с обучением, что в целом соответствует культуре непрерывного обучения в Компании. Третье место заняли вопросы о вознаграждении. Результаты были размещены во внутрикорпоративной сети, чтобы обеспечить сотрудникам доступ к информации. Вопросы о вознаграждении были проанализированы отдельно Комитетом по вознаграждениям, а во внутрикорпоративной сети был создан раздел с описанием принципов определения вознаграждений в рамках Группы.

В 2020 году прямая линия связи с директорами включена в цикл непрерывной обратной связи для наших сотрудников.

# Корпоративное управление продолжение

## Взаимодействие с заинтересованными сторонами

Амурский ГМК является одним из важнейших предприятий Группы, и его расширение путем строительства АГМК-2 представляет собой длительный и сложный процесс. Взаимодействие с местными заинтересованными сторонами и учет их потребностей стали неотъемлемой частью принятия долгосрочных решений Советом директоров.

### АГМК-2: взаимодействие с местными заинтересованными сторонами

В начале 2019 года Совет директоров принял инвестиционное решение о реализации проекта АГМК-2 в Амурске. Этому предшествовали подробные обсуждения капитализации успеха предприятия, а также всесторонний анализ интересов всех групп заинтересованных сторон. После консультаций мы начали реализацию ряда долгосрочных проектов, особенно важных для местного сообщества, сотрудников Амурского ГМК и их семей. Они включали реконструкцию образовательных, медицинских и спортивных сооружений, а также улучшение сопутствующей инфраструктуры и благоустройство территории в Амурске. В свете необходимости обеспечивать новые рабочие места на Амурском ГМК наличие обученных квалифицированных сотрудников и комфортных бытовых условий приобрело большое значение.

В 2018 году Компания начала выполнять программу улучшения качества жизни и развития городской среды в Амурске. Мы уже вложили более \$3 млн в новые проекты развития инфраструктуры, программы обучения и решение других вопросов, затрагиваемых при взаимодействии с заинтересованными сторонами. Эти вопросы приведены в таблице на следующей странице.

В августе 2019 года, когда проект расширения выполнялся полным ходом, члены Совета директоров посетили Амурск, чтобы побеседовать с местным руководством о проблемах и возможностях проекта АГМК-2. Они также посетили сам город, чтобы увидеть результаты социальных и природоохранных проектов.



Выше: Посещение директорами АГМК-2, август 2019 года.

Заинтересованные стороны	Сложности	Подход
<b>Сотрудники</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>АГМК-2 создаст более 470 новых рабочих мест, количество которых достигнет порядка 900 к 2022–2023 годам:</li> <li>Потенциальное отсутствие высококвалифицированных сотрудников в регионе</li> <li>Низкий интерес к возможностям устройства на работу среди молодежи</li> <li>Конкуренция за человеческие ресурсы с другими горнодобывающими компаниями</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Центр обучения, открытый в 2016 году, в настоящее время реализует 52 лицензированных программы повышения квалификации</li> <li>Постоянно действующая кампания найма</li> <li>Приглашение высококвалифицированных специалистов из других стран</li> <li>Привлечение студентов университетов посредством ярмарок вакансий и других мероприятий</li> <li>Поддержка школьников в выборе будущей профессии в металлургической и горнодобывающей промышленности</li> <li>Партнерство с Амурским политехническим техникумом, которое позволит его выпускникам к 2022 году получить гарантированные возможности устройства на работу в Полиметалл</li> <li>Поддержание имиджа Амурского ГМК как ведущего надежного работодателя</li> <li>Подготовка городской инфраструктуры для переселения новых сотрудников и их семей: многоквартирный дом на 100 семей</li> </ul>
<b>Местное сообщество</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Воздействие на социальную сферу</li> <li>Стереотипное негативное восприятие Амурского района вследствие его удаленности и проблем инфраструктуры</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Благоустройство г. Амурска, развитие городской и социальной среды: ремонт автовокзала, участие в проекте реконструкции набережной, ремонт женской консультации</li> <li>Поддержка сферы образования: оборудование химической лаборатории для детского эколого-биологического центра, ремонты и укрепление материальной-технической базы объектов образования</li> <li>Развитие спорта: строительство роллердрома, ремонт и оснащение спортивных объектов, поддержка детского спорта и мероприятий</li> <li>Помощь объектам культуры: ремонт городского кинотеатра, дома молодежи, поддержка культурных мероприятий</li> <li>Инструменты диалога с населением: механизм обратной связи, очные встречи, опросы и анкетирование, общественные слушания, посещение производственных объектов</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Воздействие на окружающую среду</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Система замкнутого водоснабжения и дренажная система для предотвращения сброса воды</li> <li>Корпоративная система управления цианидами</li> <li>Система рекуперации тепла</li> <li>Сухое складирование хвостов</li> </ul>
<b>Государственные и отраслевые надзорные органы</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Длительный и сложный процесс получения разрешений</li> <li>Строгое соответствие нормативам</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Предварительное планирование и регулярные встречи с представителями власти</li> <li>Специальный отдел в управляющей компании, ответственный за получение разрешений</li> <li>Использование поэтапных планов инвестиций, составленных на основе предыдущих успешных проектов</li> <li>Увеличение местных налоговых отчислений</li> </ul>
<b>Поставщики и подрядчики</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Проект с длительным сроком выполнения</li> <li>Длительные сроки поставки</li> <li>Сложные технические требования</li> <li>Пороговые значения для поставщиков из России</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Прозрачный процесс проведения тендеров</li> <li>Гибкие условия авансирования и поставок</li> <li>Требования к предварительному отбору для тендера для оперативного взаимодействия с целевой группой подрядчиков</li> <li>Местные закупки – до 30%</li> <li>Местные поставщики – до 70%</li> </ul>
<b>Акционеры</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Кратковременное снижение выплачиваемых дивидендов</li> <li>Распределение капитала</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Семинар по АГМК-2 для более чем 50 институциональных инвесторов и аналитиков, чтобы рассмотреть обоснование проекта</li> <li>Ознакомительные выездные презентации в Лондоне и ЕС, последующие звонки и встречи с инвесторами</li> <li>Посещение АГМК инвесторами и отраслевыми аналитиками</li> </ul>



# Отчет Комитета по аудиту и рискам



Мы следим за тем, чтобы все бизнес-решения обеспечивали высокую акционерную доходность.

## Присутствие на заседаниях Комитета по аудиту и рискам

Член Совета директоров	Заседания
Джакомо Байзини (Председатель)	7/7
Джонатан Бест <sup>1</sup>	2/2
Кристин Куаньяр	7/7
Олли Оливейра	7/7

1 Председатель Комитета до 23 апреля 2019 года.

В ходе тендера на внешний аудит проведены три дополнительные неофициальные встречи.

Проведены две дополнительные встречи с внутренними и внешними аудиторами без участия менеджмента.

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 Байзини, членами Комитета являются г-н Оливейра и г-жа Куаньяр. Г-н Бест занимал пост Председателя Комитета до Годового общего собрания акционеров, состоявшегося 23 апреля 2019 года, но не выдвинул свою кандидатуру для переизбрания. С 30 января 2020 года в состав Комитета вошел г-н Флорес. По мнению Совета директоров, состав Комитета по аудиту и рискам и его работа соответствуют требованиям Кодекса Великобритании.

## Уважаемые акционеры!

Я вхожу в состав Комитета по аудиту и рискам с 2018 года, и для меня большая честь занять пост Председателя и принять на себя обязанности Джонатана Беста, который руководил Комитетом в течение последних восьми лет.

Несмотря на то, что 2019 год стал успешным для горнодобывающей отрасли, операционная среда Полиметалла отличается непредсказуемостью, связанной с нестабильными экономическими и рыночными условиями, что в свою очередь влияет на обменные курсы и цены на металлы. Принимая во внимание развитие корпоративного управления и финансового учета, которые определяют меры внутреннего контроля и процессы управления рисками в Компании, мы считаем, что разработали надежные механизмы для успешного решения задач любой сложности, и не собираемся останавливаться на достигнутом.

### Минимизация рисков

Управление рисками неразрывно связано со всеми стратегическими и операционными аспектами деятельности Полиметалла и призвано свести к минимуму риски всех заинтересованных сторон. В круг наших полномочий входит оценка основных рисков Компании и регулярный глубокий анализ их уровней, а также наблюдение за потенциальными рисками, которые могут повлиять на деятельность Компании. Мы находимся в постоянном диалоге с руководством о ключевых рисках и их возможных последствиях для всей Компании. В течение года мы уделили особое внимание существенным вопросам (подробнее на стр. 106), а также основным допущениям и оценочным суждениям (подробнее на стр. 105), связанным с финансовой отчетностью.

### Тендер на проведение аудита

В 2019 году Комитет по аудиту и рискам при поддержке профессиональной финансовой команды Полиметалла провел тендер на внешний аудит отчетности начиная с 1 января 2020 года, в соответствии с применимыми нормативными актами и регламентами. Мы хотим поблагодарить всех, кто потратил время и усилия, чтобы принять участие в тендере. Мы считаем Deloitte LLP превосходным кандидатом, и при проведении тендерного процесса учли общее качество аудита, опыт и экспертизу команд из России/СНГ и Великобритании и другие критерии. Deloitte уделяет особое внимание не только финансовой отчетности, но и стратегическому отчету, а опыт и знания аудиторской команды в области корпоративного управления обеспечат структурированность, прозрачность и эффективность процесса подготовки отчетности.

### Инвестиции в будущее

Поскольку Кызыл полностью введен в эксплуатацию, в 2020 году мы сосредоточимся на Нежданском и АГМК-2, двух основных проектах развития. Комитет по аудиту и рискам регулярно получает обновленную информацию от руководства, которая подтверждает строгий контроль капитальных затрат и соблюдения графиков работ. В следующем году мы намерены принять инвестиционные решения по нашим следующим проектам – Ведуге и Прогнозу. С учетом изложенного мы продолжим тщательно контролировать расходы, чтобы обеспечить максимальную инвестиционную доходность.

### Джакомо Байзини

Председатель Комитета по аудиту и рискам

	Основные функции Комитета	Основные направления работы в 2019 году
<b>Достоверность финансовой отчетности</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Осуществляет мониторинг достоверности консолидированной финансовой отчетности Группы</li> <li>Анализирует финансовую отчетность, в том числе на предмет последовательности применения учетной политики Группы, методик учета крупных сделок, обоснованности существенных оценочных суждений и полноты раскрытия информации</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Проанализировал и рекомендовал утвердить раскрытие рисков и финансовой информации в Годовом отчете</li> <li>Проанализировал и рекомендовал утвердить результаты Полиметалла за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года</li> <li>Контролировал подготовку заявления о долгосрочной жизнеспособности Группы</li> <li>Провел тщательный анализ учетной политики (включая подход к капитализации, учет аренды в соответствии с новым МСФО (IFRS) 16 «Аренда», учет активов, связанных с разведкой и разработкой запасов)</li> </ul>
<b>Внутренний контроль и управление рисками</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Анализирует эффективность систем внутреннего контроля и управления рисками Группы и обеспечивает надлежащую защиту интересов акционеров</li> <li>Осуществляет мониторинг и анализ эффективности функции внутреннего аудита Группы</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Проанализировал существенные риски и угрозы, основные допущения и оценочные суждения, обесценение активов и налоговые риски; обсудил потенциальные риски</li> <li>Проанализировал отчетность внутреннего аудита по основным контрольным показателям и утвердил план проведения внутреннего аудита</li> <li>Провел углубленную проверку нескольких дочерних компаний (АО «Полиметалл Инжиниринг», Албазино, Кызыл, Амурский ГМК, Омолонский хаб); проанализировал систему управления рисками на Амурском ГМК</li> <li>Провел мониторинг эффективности функции внутреннего аудита</li> <li>Одобрил существенные сделки</li> </ul>
<b>Внешний аудит</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Предоставляет рекомендации Совету директоров о назначении или смене внешнего аудитора Группы</li> <li>Анализирует эффективность внешнего аудита</li> <li>Проверяет независимость и объективность внешнего аудитора и надлежащий характер предоставления им неаудиторских услуг</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Одобрил условия и план проведения внешнего аудита Группы (включая объем работ)</li> <li>Проанализировал план аудита за 2019 год</li> <li>Проверил фактическое вознаграждение за проведение внешнего аудита в 2019 году на предмет соответствия утвержденной сумме; утвердил условия проведения аудита, включая объем работ</li> <li>Проанализировал независимость и эффективность работы внешнего аудитора</li> <li>Провел тендер на аудиторские услуги и выбрал компанию Deloitte LLP в качестве внешнего аудитора</li> </ul>
<b>Политики и процедуры</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Анализирует политики и процедуры Группы в области предотвращения и выявления случаев мошенничества и взяточничества, а также проверяет наличие систем и контролей для обеспечения соблюдения Группой всех применимых нормативных и правовых требований</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Осуществлял надзор за соблюдением действующих в Компании Политики по противодействию взяткам и коррупции, Процедуры уведомления о подозрениях в совершении неправомерных действий, Казначейской политики и других политик и процедур</li> <li>Проанализировал подход к сделкам с аффилированными лицами</li> <li>Провел внутреннюю оценку эффективности работы Комитета и принял план действий</li> <li>Проанализировал Положение о Комитете</li> <li>Проанализировал план работ на 2020 год</li> </ul>

### Достоверная, сбалансированная и доступная для понимания информация

Совет директоров и Комитет по аудиту и рискам считают, 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. Комитет обеспечил применение в Компании следующих комплексных процедур:

- В октябре руководство Группы и внешние аудиторы проводят совещание по планированию. Все участники процесса подготовки Годового отчета и финансовой отчетности получают четкие инструкции и график работ. Все нормативные требования и рекомендации по наилучшей практике регулярно отслеживаются и доводятся до сведения участников.
- В конце декабря члены всех комитетов Совета директоров получают соответствующие разделы рабочей версии Годового отчета, чтобы убедиться, что содержащиеся в отчете основные положения и сведения отражают результаты деятельности и стратегию Компании и соответствуют их представлению о коммерческой деятельности Компании.
- В феврале Комитет проводит конференц-звонок для проверки важных положений, содержащихся в примечаниях к финансовой отчетности, а также для обсуждения всех оценочных суждений и допущений в отношении консолидированной финансовой отчетности.

Комитет учитывает заключения и замечания, вынесенные внешним аудитором, в отношении ключевых положений и существенных аспектов.

- Комитет анализирует раскрытие альтернативных показателей деятельности (АПД), чтобы удостовериться, что АПД и показатели по МСФО надлежащим образом сбалансированы и представлены в Годовом отчете. Информация по АПД содержится в разделе «Альтернативные показатели деятельности» на стр. 216–217.
- В конце февраля все директора получают предварительную версию Годового отчета и консолидированной финансовой отчетности для проверки соответствия сообщаемых сведений поставленной цели, ценностям и стратегии Компании.
- В начале марта Комитет анализирует окончательную версию Годового отчета и консолидированную финансовую отчетность, включая существенные вопросы учета, раскрытые в примечаниях к финансовой отчетности, с точки зрения собственного опыта, нормативных документов и работы с руководством, а также заключений внешних аудиторов, и рекомендует их к утверждению Советом директоров.
- В начале марта предварительные финансовые результаты утверждаются Советом директоров для последующей публикации на Лондонской фондовой бирже, что позволяет обеспечить своевременное раскрытие финансовой информации.
- В середине марта Годовой отчет утверждается Советом директоров для публикации на вебсайте Компании и распространения акционерам.

# Отчет Комитета по аудиту и рискам продолжение

## 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 работы и процедуры в отношении ключевых оценочных суждений (см. отчет независимого аудитора на стр. 148–153).

Существенные вопросы, рассмотренные Комитетом	Принятые меры
<b>Крупные корпоративные сделки</b> Для учета сделок по приобретению и выбытию Группа применяет суждение, в частности, в отношении распределения стоимости приобретений, оценки справедливой стоимости условного вознаграждения, прибылей и убытков от сделок.	Комитет проанализировал финансовый учет сделок по выбытию в течение отчетного периода (Капан и Золото Ирбычана, см. стр. 176), а также определил финальную стоимость приобретенных активов и признанных обязательств по сделкам прошлого года (приобретение Ведуги, см. стр. 172). Комитет рассмотрел основные оценки, суждения и допущения, использованные руководством по данным операциям, и заключил, что они адекватны и последовательны. Во всех случаях Комитет сделал вывод, что сведения, приведенные в Годовом отчете, уместны и корректны. См. стр. 171–176.
<b>Возмещаемость запасов металлопродукции</b> По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа владеет запасами на сумму \$520 млн, в том числе запасами металлопродукции и незавершенного производства (складированная руда, концентрат и руда в штабелях кучного выщелачивания) на общую сумму \$498 млн. В соответствии с МСФО (IAS) 2 «Запасы», запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или возможной чистой стоимости реализации.	Руководство выполнило расчет возможной чистой стоимости реализации в процессе оценки возмещаемой стоимости запасов металлопродукции по состоянию на 30 июня 2019 года и 31 декабря 2019 года.
Оценка возмещаемой стоимости запасов металлопродукции и незавершенного производства требует применения суждений руководства, в том числе при определении объема извлекаемого металла, затрат на переработку и будущих цен реализации.	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 до чистой стоимости реализации. См. примечание 22 на стр. 192.
<b>Возмещаемость активов, связанных с разведкой и оценкой запасов</b> По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа владеет активами, связанными с разведкой и оценкой запасов, на сумму \$410 млн (2018 год: \$367 млн).	Руководство выполнило подробный анализ возмещаемости активов, связанных с разведкой и разработкой запасов, по состоянию на 31 декабря 2019 года.
Затраты на разведку и оценку запасов 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, что требует существенных суждений.	Комитет проверил результаты анализа, выполненного руководством, в отношении возмещаемости активов, связанных с разведкой и оценкой запасов, и оценил подход руководства к определению способности данных активов приносить будущую экономическую выгоду, а также проверил наличие каких-либо индикаторов обесценения. Оцениваемые факторы включали характер, цель, текущую стадию проекта, объем выполненных работ по разведке и оценке запасов, график и основные риски проекта, а также актуальные результаты геологоразведочных работ.
По состоянию на 31 декабря 2019 года вероятные налоговые обязательства к уплате составляют \$10 млн в отношении налога на добычу полезных ископаемых в Российской Федерации.	Проверка не выявила индикаторов обесценения активов Группы, связанных с разведкой и оценкой запасов, на 31 декабря 2019 года. См. примечание 19 на стр. 190.
<b>Налоговые риски</b> Деятельность Группы подлежит обложению налогом на прибыль и налогом на добычу полезных ископаемых в Российской Федерации и Казахстане. Для оценки суммы налога, подлежащего уплате с учетом различных требований налогового законодательства, применяется суждение.	Комитет получил данные о состоянии и ходе выполнения налоговых проверок и проанализировал оценку руководством различных налоговых рисков и обоснованность начисления резервов в финансовой отчетности.
По состоянию на 31 декабря 2019 года вероятные налоговые обязательства к уплате составляют \$10 млн в отношении налога на добычу полезных ископаемых в Российской Федерации.	Анализ не выявил каких-либо нарушений в отношении соблюдения Группой налогового законодательства и надлежащего раскрытия данных в финансовой отчетности. См. примечание 13 на стр. 184 и примечание 17 на стр. 186–188.
<b>Заявление о долгосрочной жизнеспособности Группы</b> Заявление о жизнеспособности Группы, процесс анализа сценариев и ключевые риски, учитываемые при анализе, указаны на стр. 144–145.	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. 144–145.

## 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 удовлетворен процессом внутреннего контроля, нацеленным на выявление, оценку и управление ключевыми рисками Группы, как описано на стр. 79, функционировавшим в течение года и вплоть до дня утверждения Годового отчета.

Совет директоров также принимает во внимание существенные изменения профиля рисков, включая тщательную оценку возникающих рисков, и проверяет, насколько адекватно система контроля и отчетности содействует Совету директоров в достижении поставленных целей по управлению рисками. Процедуры управления рисками встроены во все системы и процессы деятельности Полиметалла, что обеспечивает своевременную и динамичную реакцию Компании на изменения.

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 оценке 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.

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

Более подробная информация о системе управления рисками Группы представлена на стр. 78–79.

### 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 основе 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. Результаты внутренней сертификации, а также мнение о них руководством предоставляются Комитету вместе с другими отчетами о деятельности внутреннего аудита.

Служба внутреннего аудита проводит также периодическую внешнюю сертификацию, последняя из которых прошла в конце 2018 года. Ее результаты были представлены Комитету по аудиту и рискам в марте 2019 года. Она подтвердила, что независимость и объективность службы внутреннего аудита Группы соответствует международным стандартам в области внутреннего аудита.

### 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:

- Продвижение Советом директоров соответствующей культуры с целью формирования этического климата и атмосферы, способствующей должному контролю
- Поддержка комплексной системы управления рисками со стороны руководства (см. более подробную информацию на стр. 78–79)
- 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. 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.



# Отчет Комитета по аудиту и рискам продолжение

## Тендер на проведение аудита

Группа придерживается политики организации тендера на проведение внешнего аудита не реже чем каждые десять лет. Последний тендер прошел с января по май 2019 года с целью назначения внешнего аудитора для проведения аудита в 2020 году, что совпадает с завершением пятилетнего периода работы действующего аудиторского партнера. Компания Deloitte LLP была нашим аудитором в течение 10 лет с момента листинга акций Компании на Лондонской фондовой бирже. Deloitte LLP была приглашена для участия в тендере наряду с другими квалифицированными международными аудиторскими компаниями.

Тендер был проведен в соответствии с регламентом Управления по защите конкуренции и рынкам, применимыми требованиями Евросоюза и рекомендациями Совета по финансовой отчетности. Комитет по аудиту и рискам отвечал за следующее:

- Инициирование и надзор за процессом проведения тендера на конкурсной основе
- Предоставление рекомендаций Совету директоров в отношении кандидатур первой и второй очереди для назначения в соответствии с процессом тендера
- Проведение переговоров и согласование платы за аудит и объема аудита
- Влияние на назначение партнера по аудиту.

Для гарантии прозрачности, справедливости и эффективности тендера вся справочная и другая информация, запрошенная участниками тендера, была загружена в онлайн-библиотеку данных и предоставлялась по электронной почте в случае запроса. В ходе разработки и проведения тендера на выполнение аудита не было выявлено конфликта интересов. Подтверждение независимости было получено от аудиторских компаний в заранее установленный срок.

Руководство провело несколько встреч с участниками по их запросу. Оценка проводилась с учетом совокупной эффективности в целом и следующих критериев:

- Качество аудита и профессиональных знаний, включая актуальные отчеты о проверке качества Совета по финансовой отчетности
- Обзор тендерной документации
- Опыт работы в горнодобывающей отрасли и знание бизнеса, опыт работы с компаниями, входящими в индекс FTSE 100, а также знание нормативных требований и корпоративного управления
- Компетентность команды аудиторов, ресурсы и культурное соответствие
- Навыки коммуникации
- Контроль качества, подход к оказанию услуг и план аудита, включая планирование перехода от одной аудиторской компании к другой
- Коммерческие аспекты (применимо только для финальных кандидатов).

После завершения оценки Комитет по аудиту и рискам рекомендовал Совету директоров утвердить компанию Deloitte LLP в качестве внешнего аудитора на финансовый период, начинающийся 1 января 2020 года. Данное решение было принято с учетом опыта, ресурсов и подхода к предоставлению высококачественных аудиторских услуг Полиметаллу. После рассмотрения рекомендации Комитета Совет директоров предложил Deloitte LLP в качестве аудитора при условии утверждения акционерами на Годовом общем собрании акционеров в 2020 году. Компания соблюдает положения Приказа о рыночном исследовании предоставления услуг по обязательной аудиторской проверке крупных компаниям (2014).

### Внешний аудит

#### Назначение внешнего аудитора

Вопрос переназначения 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, с 2007 года, аудитором Полиметалла была компания «Делойт СНГ»). Джеймс Ли был назначен партнером по аудиту в 2015 году. Оценка Комитетом эффективности и независимости работы внешнего аудитора подкрепляет рекомендацию Совету директоров предложить акционерам переназначение Deloitte LLP в качестве аудитора до решения Годового общего собрания акционеров в 2021 году. Резолюция о разрешении Совету директоров повторно назначить и определить вознаграждение аудитора будет предложена на Годовом общем собрании акционеров 27 апреля 2020 года. Дин Кук вступит в должность партнера по аудиту в 2020 году.

#### 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 15 к консолидированной финансовой отчетности) и запрета на предоставление некоторых услуг внешним аудитором.

Установлены пороговые значения стоимости предоставляемых внешним аудитором неаудиторских услуг, в отношении которых требуется предварительное согласование руководства (если их стоимость составляет менее \$5 тыс.). Председателя Комитета по аудиту и рискам (от \$5 тыс. до \$20 тыс.) и Комитета по аудиту и рискам (свыше \$20 тыс.). Аудитор может выполнять некоторые виды работ, связанные с аудитом, совокупной годовой стоимостью до \$100 тыс. без предварительного согласования с Комитетом по аудиту и рискам. Любая дальнейшая неаудиторская работа подлежит утверждению Комитетом по аудиту и рискам для оплаты последующими траншами в размере \$100 тыс. Если совокупная сумма, уплачиваемая за неаудиторскую работу, превышает \$500 тыс. в год, то она требует отдельного одобрения Комитета по аудиту и рискам и объяснения отсутствия угрозы независимости аудитора. Дополнительная информация доступна на вебсайте Компании.

Комиссией по финансовым услугам Джерси были проведены консультации относительно изменений в Правилах и рекомендациях по аудиту коронных владений Великобритании. В результате определение организаций, имеющих общественный интерес (PIE – от “public interest entity”), зарегистрированных в Европейской экономической зоне, было распространено на компании, акции которых обращаются на фондовом рынке, то есть такие компании, как Полиметалл. Таким образом, в дальнейшем Комитет по аудиту и рискам будет соблюдать новое законодательство ЕС об аудите и учитывать изменения в Этическом стандарте Великобритании, которые вводят новые ограничения и запреты относительно неаудиторских услуг, оказываемых организациям, имеющим общественный интерес и зарегистрированным в Европейской экономической зоне.

В 2019 году стоимость оказанных неаудиторских услуг составила \$0,50 млн, из которых \$0,45 млн было оплачено в качестве вознаграждения за связанные с аудитом услуги, оказанные в рамках обзора полугодовой отчетности Группы. Платежи за неаудиторские услуги составили 46% от вознаграждения за аудиторские услуги за 2019 год (в 2018 году – 48%). Платежи за неаудиторские услуги, за вычетом связанных с аудитом услуг, составили \$0,05 млн, или 3% (в 2018 году – 3%) от общей суммы вознаграждения за аудиторские и связанные с аудитом услуги.

Комитет по аудиту и рискам рассмотрел информацию о балансе между вознаграждением за аудиторские и неаудиторские услуги, оказанные Группе в 2019 году, и пришел к заключению, что характер и объем выполненных неаудиторских услуг не представляют угрозы для объективности или независимости внешнего аудитора.

### 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 не находится под угрозой.

#### 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 следующем:

- Партнеры аудиторской компании; особое внимание уделяется ведущему партнеру
- Аудиторская команда
- Планирование и объем аудита; выявление зон аудиторского риска
- Проведение аудита
- Роль руководства 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, а также Заместителем Генерального директора по финансам путем официального анкетирования. Учитываются комментарии Главного исполнительного директора Группы, сотрудников финансового подразделения Компании, руководителей иных подразделений и руководителя службы внутреннего аудита. Комитет по аудиту и рискам анализирует полученные результаты и предоставляет комментарии как аудиторам, так и руководству. Комитет также рассматривает предлагаемые планы дальнейших действий.

Основными аспектами при оценке эффективности работы руководства в процессе внешнего аудита являются: своевременное определение и разъяснение существенных допущений, качество и своевременность предоставления документов по анализу данных допущений, подход руководства 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

В 2019 году Комитет выполнил комплексную внутреннюю оценку своей эффективности. Члены Комитета, Заместитель Главного исполнительного директора по финансам и сотрудники финансового подразделения Компании ответили на вопросы о работе Комитета по аудиту и рискам и оценили внешний и внутренний аудит. По результатам оценки были определены направления, требующие внимания, и разработаны меры, которые были включены в план работ Комитета на 2020 год. Полученные комментарии были незначительны, а области, заслуживающие внимания, включали следующее:

- Планирование преемственности будущих членов Комитета
- Обучение для понимания принципов подготовки корпоративной отчетности и нормативных требований
- График проведения заседаний Комитета и Совета директоров, а также встреч участников процесса подготовки Годового отчета
- Укрепление коммуникации между Комитетом и различными участниками процесса подготовки Годового отчета
- Продолжение проверки операций со связанными сторонами и уместности учетных политик, включая АПД, используемые в соответствии с руководящими принципами Европейского управления по ценным бумагам и рынкам (ESMA).

### 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 Байзини и Оливейра обладают необходимой квалификацией в области финансового учета (более подробную информацию об опыте, навыках и квалификации всех членов Комитета см. на стр. 88–89). Г-жа Куаньяр является Председателем, а г-да Оливейра и Байзини – членами Комитета по вознаграждениям, что обеспечивает непрерывное взаимодействие комитетов.

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 Великобритании, Руководства по работе аудиторских комитетов Совета по финансовой отчетности Великобритании, а также Руководства по управлению рисками, внутреннему контролю и финансовой отчетности.

Комитет уделяет должное внимание действующему законодательству, положениям Кодекса Великобритании и правилам листинга.

#### 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. Запрещается давать, предлагать, разрешать, брать или принимать взятки, а также производить, предлагать или обещать какие-либо стимулирующие выплаты. 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.

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 правонарушений 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. 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.

Кодекс поведения, Политика по противодействию взяткам и коррупции, а также Процедура уведомления о подозрениях в совершении правонарушений действий доступны на сайте Компании.



Мы успешно реализуем программу преемственности Совета директоров.

## Присутствие на заседаниях Комитета по назначениям

Член Совета директоров	Заседания
Олли Оливейра (Председатель) <sup>1</sup>	5/5
Трейси Керр <sup>2</sup>	5/5
Джакомо Байзини	5/5
Иан Кокрилл <sup>3</sup>	3/3

- 1 Председатель Комитета до 31 декабря 2019 года.
- 2 Член Комитета до 30 января 2020 года.
- 3 Член Комитета с 15 мая 2019 года и Председатель с 30 января 2020 года.

В состав Комитета по назначениям входят три независимых директора без исполнительных полномочий, не имеющих личного финансового интереса в решаемых вопросах (за исключением владения акциями, если применимо). В 2019 году Комитет возглавлял г-н Оливейра в рамках реализации программы преемственности Председателей Комитета; с 30 января 2020 года Председателем Комитета по назначениям стал г-н Кокрилл. Г-жа Керр была членом Комитета до 30 января 2020 года.

По мнению Совета директоров, состав Комитета по назначениям и его работа соответствуют требованиям Кодекса Великобритании.

## Уважаемые акционеры!

В июне 2018 года я был назначен на должность Председателя Комитета по назначениям, и Совет директоров поручил мне провести структурированный процесс поиска нового Председателя Совета директоров без исполнительных полномочий. В марте 2019 года Иан Кокрилл принял приглашение занять этот пост, и его назначение было одобрено акционерами на Годовом общем собрании акционеров в апреле 2019 года. Он принес в Компанию свой уникальный опыт в горнодобывающей отрасли и корпоративном управлении.

Комитет по назначениям также продолжил выполнение программы преемственности директоров без исполнительных полномочий, утвержденной Советом и представленной акционерам ранее. Мы рады сообщить, что программа в значительной степени выполнена: к Совету директоров присоединились Италия Бонинелли (в декабре 2019 года) и Виктор Флорес (в январе 2020 года). Они привнесли глубокие знания в области развития человеческого капитала и отношений с институциональными инвесторами, а также богатый опыт в горнодобывающей отрасли, полученный на трех континентах.

За последние два года мы назначили пять новых директоров, и состав Совета существенно изменился. В процессе назначений мы рассматривали наиболее квалифицированных кандидатов. Теперь мы можем довериться опыту наших новых коллег, которые имеют возможность свежим взглядом оценить наш бизнес и методы работы; в то же время в Совете сохраняется достаточное количество директоров, знающих историю деятельности Компании.

В январе 2020 года я передал полномочия Председателя Комитета по назначениям г-ну Кокриллу. Вместе с коллегами я буду помогать ему в оценке текущих потребностей на исполнительном и независимом уровнях, чтобы Компания продолжала эффективно конкурировать на рынке. Иан будет играть ключевую роль в определении будущей структуры Совета и обеспечении быстрого погружения новых членов Совета в стратегию, культуру и ценности Полиметалла.

Комитет по назначениям полностью поддерживает цель Совета следовать высочайшим стандартам корпоративного управления во всех аспектах бизнеса. Главная задача Комитета – обеспечение непрерывной подготовки руководящего состава. В Полиметалле превосходные производственные и управленческие команды, и мы продолжим развивать и удерживать лучших специалистов в отрасли и расширять накопленный опыт.

На данный момент наш успех достигнут на фоне минимальной ротации руководителей высшего и среднего звена. Формализованное и структурированное планирование преемственности кадров является неотъемлемой составляющей развития Компании, как на уровне Совета директоров, так и на уровне высшего руководства. Наша обязанность – гарантировать, что Совет директоров и руководство состоят из специалистов мирового уровня в области финансов, горного дела, охраны окружающей среды, социальной сферы, управления и взаимодействия с заинтересованными сторонами.

### Олли Оливейра

Старший независимый директор, Председатель Комитета по назначениям

### Основные функции

#### Анализ и оценка структуры Совета директоров

- 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 отдельных директоров и Совета директоров в целом

#### Лидерство и конфликт интересов

- Отслеживает потребности Группы в руководителях, включая исполнительных директоров и директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании
- Требует от директоров и предполагаемых 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

#### Диверсификация и управление

- Способствует диверсификации состава Совета и отчитывается о политике Совета директоров по диверсификации, включая равное гендерное равенство, о поставленных измеримых 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 2019 году

- Продолжил реализацию программы преемственности директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании
- Осуществлял контроль за процессом введения в должность новых директоров
- Провел анализ времени работы директоров
- Продолжил оценку квалификации и опыта членов Совета, сроков, полномочий и независимости
- Проанализировал структуру, численность и состав всех Комитетов, включая оценку квалификации, знаний, опыта и диверсификации, и представил Совету директоров рекомендации по изменениям
- Представил рекомендации Совету директоров в отношении переизбрания директоров на Годовом общем собрании

- Продолжил обсуждение вопросов преемственности на уровне исполнительного руководства, включая обеспечение диверсификации состава
- Проанализировал отчет по развитию участников программы «Молодые лидеры»
- Обсудил план развития для высшего руководства и молодых лидеров
- Обсудил план оценки Совета директоров с привлечением внешних консультантов
- Контролировал потребности Группы в высшем руководстве с целью поддержания постоянной конкурентоспособности Группы на рынке

- Рассмотрел отчеты по управлению персоналом, включая численность сотрудников, затраты на персонал, обеспечение равных возможностей, профессиональную подготовку, культуру трудовых отношений, подход к обучению сотрудников
- Обсудил основные аспекты диверсификации, в том числе политику по диверсификации и инклюзии, ее реализацию и эффективность достижения поставленных задач
- Проанализировал Положение о Комитете
- Проанализировал план работ на 2020 год

### Преемственность Совета директоров

В 2017 году Компания начала реализацию Программы преемственности Совета директоров в ответ на рекомендации внешней оценки и для обеспечения дальнейшей эффективной работы Совета по достижению целей Группы. Полиметалл выбрал международное агентство Spencer Stuart в качестве консультанта для поэтапного обновления Совета директоров. Агентство Spencer Stuart не оказывало никаких других услуг и не имело никаких других связей с Полиметаллом.

В 2018 году были назначены три новых директора – Трейси Керр, Джакомо Байзини и Олли Оливейра, в то время как три действовавших директора – Рассел Скирроу, Леонард Хоменюк и Марина Гренберг – вышли из состава Совета. В 2019 году в Совет вошли Иан Кокрилл и Италия Бонинелли; Бобби Годселл и Джонатан Бест не предложили свои кандидатуры для переизбрания на Годовом общем собрании акционеров. Виктор Флорес стал независимым директором без исполнительных полномочий в 2020 году.

В результате структурированного процесса обновления члены Совета директоров обладают совокупностью квалификаций, охватывающих все важные для Полиметалла области, включая стратегию бизнеса, финансы, горное дело, устойчивое развитие, инвестиционно-банковскую деятельность, человеческий капитал и корпоративное управление. Общая продолжительность работы в Совете сократилась до 4,5 лет. Совет директоров по-прежнему обладает достаточными знаниями об истории деятельности Компании, при этом может эффективно использовать квалификацию и опыт недавно присоединившихся директоров.

Директор Совета	Срок пребывания в должности по состоянию на 1 марта 2020 года	0–2 года	2–6 лет	6–9 лет
Виктор Флорес	1 месяц			
Италия Бонинелли	3 месяца			
Иан Кокрилл	10 месяцев			
Олли Оливейра	1 год 9 месяцев			
Джакомо Байзини	2 года 2 месяца			
Трейси Керр	2 года 2 месяца			
Кристин Куаньяр	5 лет 7 месяцев			
Виталий Несис	8 лет 3 месяца			
Константин Янаков	8 лет 3 месяца			
Жан-Паскаль Дювьесар	8 лет 3 месяца			

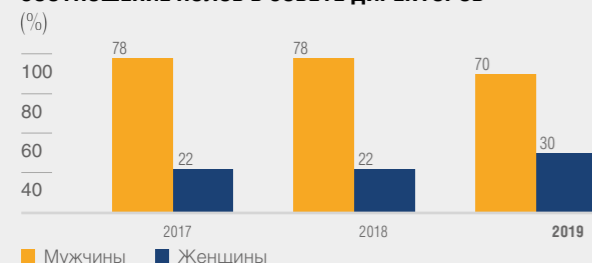


## Диверсификация и гендерное равенство

Полиметалл придерживается принципов обеспечения равных возможностей и запрета дискриминации 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 корпоративного поведения и Политике по диверсификации состава персонала Компании изложены 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 2019 году не было отмечено ни одного случая дискриминации. Группа полностью соблюдает законодательство стран, в которых осуществляет деятельность, касающееся запрета дискриминации в оплате труда и карьерном продвижении работников.

Диверсификация состава Совета входит в рамки программы преемственности Совета директоров, включая рассмотрение кандидатов без предшествующего опыта (или с незначительным опытом) работы в Советах директоров публичных компаний для назначения на должности директоров, не являющихся исполняемыми лицами Компании. В этом процессе нам помогает международное агентство Spencer Stuart. Ведущим партнером для поиска кандидатов в Совет директоров Полиметалла является женщина. С момента официального начала программы преемственности Совета директоров в 2017 году мы назначили на эти посты двух женщин: Трейси Керр и Италию Бонинелли. Таким образом, мы достигли целевого показателя – 33% женщин в составе Совета – ранее 2020 года (срока, рекомендованного обзором Hampton-Alexander Review компаниям, входящим в индекс FTSE 350). Комитет по назначениям продолжает работать над тем, чтобы доля женщин в составе Совета директоров Полиметалла была на этом уровне и выше.

### СООТНОШЕНИЕ ПОЛОВ В СОВЕТЕ ДИРЕКТОРОВ



В 2019 году общая доля женщин, работающих в Группе, составила 21% (в 2018 году – 20%).

	Мужчины			Женщины		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Соотношение полов среди сотрудников						
Все сотрудники, в том числе:	<b>79%</b>	80%	79%	<b>21%</b>	20%	21%
Руководители	<b>78%</b>	77%	77%	<b>22%</b>	23%	23%
Сотрудники с профессионально-техническим или высшим образованием	<b>61%</b>	60%	60%	<b>39%</b>	40%	40%
Рабочие	<b>88%</b>	88%	88%	<b>12%</b>	12%	12%

1 Значение за 2018 год было откорректировано с 1,32 до 1,29 с учетом дочерних предприятий в Казахстане.

В течение 2018 года Комитет по назначениям и Комитет по вознаграждениям выполнили углубленный анализ разниц в оплате труда мужчин и женщин Компании. Они пришли к заключению, что, несмотря на отсутствие разницы в оплате для одинаковых должностей, гендерный дисбаланс в горнодобывающей отрасли в целом влияет на соотношении оплаты мужчин и женщин в Полиметалле, которое в 2019 году составило 1,30 (2018: 1,29<sup>1</sup>). Совет определил, что для устранения разницы в оплате по гендерному признаку Полиметалл должен постоянно совершенствовать кадровый резерв.

Отдел по работе с персоналом Группы определил следующие приоритетные области на 2020 год:

- обучение в области диверсификации/гендерного баланса для специалистов отдела по работе с персоналом, ответственных за наем и продвижение сотрудников;
- поддержка стремлений женщин, направленных на освоение новых профессий и карьерный рост;
- создание дополнительных возможностей для развития профессионально-технических и управленческих навыков, а также повышения квалификации сотрудников в Компании;
- продвижение бренда Полиметалла с целью повышения привлекательности для соискателей.

Компания уделяет особое внимание привлечению, удержанию и продвижению женщин в профессиях, традиционно занимаемых мужчинами – в сферах производства, переработки, обогащения, геологии, строительства и закупок. Также мы создаем резерв кандидатов, потенциально способных занять высшие руководящие должности в таких направлениях, как маркшейдерские работы, геология, производство и планирование горных работ. В 2019 году 20% таких вакансий было занято женщинами. Мы определили целевую группу по диверсификации и установили целевой показатель представленности женщин, равный 30%. Более подробная информация приводится на стр. 59.

Для будущих успехов Компании очень важно, чтобы количество женщин росло на всех уровнях. Мы существенно изменили гендерный баланс нашего кадрового резерва, практически удвоив число женщин за последние два года – с 10% в 2017 году до 19% в 2019 году. Не менее трети участников нашей программы «Молодые лидеры» теперь составляют женщины.

Мы убеждены, что увеличение количества женщин в штате принесет пользу бизнесу, и поощряем участие женщин в управлении Компанией. Мы подтверждаем, что сокращение гендерного неравенства и разницы в оплате труда мужчин и женщин является одной из долгосрочных целей, и продолжим обеспечивать равные возможности всем сотрудникам для реализации их потенциала.

## Программа «Молодые лидеры»

В Компании успешно действует программа «Молодые лидеры». Данная программа позволяет оценить кадровый резерв и организовать индивидуальное обучение для обеспечения будущих потребностей Группы в руководящих кадрах. В рамках программы проводятся регулярные встречи молодых лидеров и членов Совета директоров, на которых они ведут диалог, ставят цели, и у молодых лидеров есть возможность задать вопросы директорам напрямую. В прошлом году треть молодых лидеров составляли женщины, и к 2020 году ожидается рост доли женщин до 40%.

Ежегодно отбирается группа молодых лидеров, специалистов из различных подразделений и предприятий, преуспевших на своих должностях, для выступления на Совете директоров в Лондоне. Группа делится на две части, и каждой предлагается тема для подготовки. Обучение проводится как по определенной теме, так и по общим навыкам проведения презентаций. До поездки в Лондон участники программы проводят внутренние обсуждения своих презентаций и представляют их своим коллегам в Санкт-Петербурге.

В 2019 году группа молодых лидеров включала геологов, инженеров, специалистов в области проектирования и строительства, закупок, производства, планирования горных работ, минеральных ресурсов, экономики, финансов и инвестиционных проектов. Программа первого дня в Лондоне включала представление участников Совету директоров, презентацию консалтинговой компании Ward Howell «Цифровая реорганизация горнодобывающей промышленности», за которой следовали две презентации молодых лидеров об их взглядах на цифровые инициативы в Группе. Презентации включали как фактические примеры предприятий Полиметалла, так и потенциальные способы развития цифровых технологий в Группе. У участников было много возможностей для знакомства и неформальных дискуссий с Советом директоров и высшим руководством Группы.

На второй день молодые лидеры присутствовали на Дне инвестора Полиметалла на Лондонской фондовой бирже, где выступали с презентациями. Председатель Совета директоров, Главный исполнительный директор Группы и Заместитель Главного исполнительного директора по финансам. Презентации продемонстрировали инвесторам, как эффективность работы отдельных дочерних предприятий влияет на общий результат Группы. Молодые лидеры также имели возможность увидеть, как работает Лондонская фондовая биржа, и повысить уровень своих знаний о финансовых рынках. По возвращении молодые лидеры участвуют в корпоративной программе обучения кадрового резерва для дальнейшего развития профессиональных и личных качеств по мере карьерного роста в Компании.



Выше: Молодые лидеры на Лондонской фондовой бирже



### Эффективность программы «Молодые лидеры»

С момента начала действия программы молодые лидеры были активными участниками нашего кадрового резерва: повышение получили десять молодых лидеров из первого потока программы в 2016 году, пятеро – из потока 2017 года, шестеро – 2018 года и четверо – 2019 года.

### ЭФФЕКТИВНОСТЬ ПРОГРАММЫ «МОЛОДЫЕ ЛИДЕРЫ» (КОЛИЧЕСТВО УЧАСТНИКОВ)



Ниже: Молодые лидеры на заседании Совета директоров в Лондоне



# Отчет Комитета по безопасности и устойчивому развитию



Мы внедряем лучшую практику в области устойчивого развития на всех предприятиях Полиметалла.

## Присутствие на заседаниях Комитета по безопасности и устойчивому развитию

Член Совета директоров	Заседания
Трейси Керр (Председатель)	4/4
Виталий Несис	4/4
Жан-Паскаль Дювьесар	4/4

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. С 30 января 2020 года г-н Кокрилл присоединился к Комитету по безопасности и устойчивому развитию.

## Уважаемые акционеры!

Здоровье, безопасность и благополучие сотрудников являются нашим главным приоритетом.

Мы стремимся достичь нулевого травматизма со смертельным исходом. С прискорбием я вынуждена сообщить о гибели двух сотрудников в 2019 году на наших предприятиях Майское и Омолон, расположенных в России. Я приношу искренние соболезнования семье, друзьям и коллегам г-д Магафурова и Калабашкина. Мы провели тщательные расследования и предприняли меры для предотвращения подобных случаев. Мы усовершенствовали процессы и процедуры по обеспечению безопасности на рабочих местах, что привело к снижению частоты травматизма и улучшило распознавание ситуаций, способных повлечь серьезные последствия. Очевидно, что нам еще много предстоит сделать для развития строгой культуры безопасности среди работников, чтобы в будущем не допускать несчастных случаев со смертельным исходом.

С этого года мы внесли два существенных изменения в наш подход к безопасности. Во-первых, наши подрядчики теперь должны придерживаться тех же строгих правил по охране труда и промышленной безопасности, которые выполняют сотрудники Полиметалла. Правила включены в наши внутренние курсы обучения, а их неоднократное нарушение является основанием для расторжения контракта. Кроме того, начиная с 2020 года мы вносим изменения в КПЭ в области охраны труда и промышленной безопасности. Вместо показателя частоты травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR), который фиксирует частоту происшествий, мы перейдем на оценку длительности отсутствия на рабочем месте вследствие происшествия, что позволит контролировать тяжесть травм и реагировать соответствующим образом. Мы продолжим применять штрафной коэффициент до 50% суммы годового бонуса для руководства при возникновении несчастных случаев со смертельным исходом или тяжелыми травмами, который также будет распространяться на несчастные случаи у наших подрядчиков, повлекшие долговременную нетрудоспособность или смертельный исход.

В течение 2019 года мы внимательно следили за тем, как практика наших партнеров соответствует стандартам социально ответственной компании. Мы рады подтвердить, что по-прежнему остаемся лидерами в сфере экологической, социальной и корпоративной ответственности среди компаний отрасли. В рамках стратегии внедрения лучших практик устойчивого развития на всех предприятиях Компании мы включим показатели в области экологической, социальной и корпоративной ответственности в КПЭ для Главного исполнительного директора Группы. Эта практика будет распространена на ответственных сотрудников, чтобы еще более укрепить роль этого важного аспекта управления. Дополнительная информация представлена на следующей странице.

Мы разработали комплексный план работ на 2020 год, включающий детальный анализ взаимоотношений с подрядчиками, лидерства и культуры в области безопасности, соблюдения Международного кодекса обращения с цианидами, энергосбережения и углеродного следа, а также первую финансовую оценку климатических рисков и их воздействий. Помимо реализации наших политик в области экологической, социальной и корпоративной ответственности мы также проведем оценку соответствующих процедур по управлению рисками и внутреннему контролю на предмет их соответствия стратегии устойчивого развития, включая учет потенциальных рисков.

Я и мои коллеги с удовольствием продолжим эту работу от имени Компании и ее заинтересованных сторон.

**Трейси Керр**  
Председатель Комитета по безопасности и устойчивому развитию

### Основные функции

Основные функции	Основные направления работы Комитета в 2019 году
<b>Безопасность</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Рассматривает отчеты руководства по существенным вопросам в области безопасности, охраны труда и устойчивого развития</li> <li>Контролирует взаимодействие руководства с регулирующими органами по вопросам безопасности, охраны труда и устойчивого развития</li> <li>Анализирует и проводит мониторинг деятельности Группы в области безопасности, охраны труда и устойчивого развития</li> <li>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 расследований существенных событий</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Глубокий анализ рисков: дорожная безопасность (на примере предприятия в Казахстане), безопасность газоопасных и сварочных работ (на примере предприятия в Хабаровском крае)</li> <li>Анализ эффективности работы по оценке рисков и обеспечению безопасности в случае происшествий; выполнение плана по обеспечению безопасности</li> <li>Отчет об охране труда и промышленной безопасности за 2019 год и план работ на 2020 год</li> <li>Рассмотрение системы управления критическими рисками в 2020 году и план по обеспечению безопасности</li> <li>Анализ несчастных случаев со смертельным исходом на предприятиях Майское и Омолон (сотрудники подрядчиков)</li> </ul>
<b>Устойчивое развитие</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Осуществляет мониторинг общего подхода к устойчивому развитию, в том числе утверждение и периодический пересмотр стратегии и политик в области безопасности, охраны труда и устойчивого развития</li> <li>Регулярно получает сведения от менеджмента по следующим вопросам: соблюдение законодательства в области безопасности, охраны труда и окружающей среды, внутренние целевые показатели, следование принципам Международного совета по горной добыче и металлам и Глобального договора ООН в сфере устойчивого развития, а также политики и системы их соблюдения</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Анализ Отчета об устойчивом развитии за 2018 год</li> <li>Глубокий анализ рисков: закрытие и ликвидация предприятий</li> <li>Оценка рисков в области прав человека</li> <li>Глубокий анализ рисков: управление гидротехническими сооружениями и хвостохранилищами</li> <li>Анализ стратегии, недостатков, прогресса и планов в области устойчивого развития</li> <li>Анализ приоритетных проектов на 2020–2021 годы и ключевых направлений</li> </ul>
<b>Этичное поведение</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Проверяет, что Компания постоянно демонстрирует и продвигает этичное, прозрачное и ответственное поведение, взаимодействует с основными заинтересованными сторонами, вносит вклад в общественное благосостояние</li> <li>Отслеживает эффективность политик и систем в области безопасности, охраны труда и устойчивого развития, управления рисками, а также имеющихся программ и процессов</li> <li>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</li> <li>Анализирует политики, системы и процессы мониторинга на предмет соответствия лучшим практикам</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Разработка процедур управления рисками и внутреннего контроля для соблюдения стратегии охраны труда, промышленной безопасности и устойчивого развития (г. Амурск)</li> <li>Заявление в соответствии с Актом Великобритании о современном рабстве и выполнении политики в этой области, включая покупателей продукции</li> <li>Анализ подхода Группы к политикам в области безопасности и устойчивого развития (управление гидротехническими сооружениями/хвостохранилищами, закрытие месторождений, охрана окружающей среды, охрана труда и промышленная безопасность) и рекомендация для утверждения их Советом директоров</li> <li>Анализ КПЭ в области устойчивого развития для Главного исполнительного директора Группы и высшего руководства</li> <li>Анализ эффективности деятельности Комитета и Положения о Комитете</li> <li>Анализ плана работ на 2020 год</li> </ul>

## Система показателей в области экологической, социальной и корпоративной ответственности

В рамках повышения приоритета экологической, социальной и корпоративной ответственности, начиная с 2020 года вносятся изменения в структуру КПЭ для Главного исполнительного директора Группы: доля КПЭ по производству и уровню денежных затрат понижается на 5% для каждого показателя, добавляется КПЭ в области экологической, социальной и корпоративной ответственности в размере 10%. Чтобы сохранить приоритет безопасности, штрафной коэффициент за несчастные случаи со смертельным исходом или травмы тяжелой степени остается на прежнем уровне – до 50% суммы годового бонуса, начисленной по КПЭ, не связанным с производственной безопасностью. Итоговая структура КПЭ на 2020 год будет выглядеть следующим образом:

- Производство (20%)
- Денежные затраты (20%)
- Завершение новых проектов своевременно и в рамках бюджета (25%)
- Охрана труда и промышленная безопасность (25%)
- Экологическая, социальная и корпоративная ответственность (10%)

КПЭ в области экологической, социальной и корпоративной ответственности будут ежегодно определяться Комитетом по безопасности и устойчивому развитию в соответствии с долгосрочными задачами Группы на основании комплексной системы показателей. В 2020 году основное внимание будет уделяться управлению персоналом, окружающей среде, социальной политике в регионе нашего присутствия и другим организационным и корпоративным программам. Дополнительная информация по вознаграждению предоставлена в отчете Комитета по вознаграждениям на стр. 116–141.

Эффективность системы показателей будет оцениваться Комитетом по безопасности и устойчивому развитию и рекомендоваться к утверждению Советом директоров, при этом Главный исполнительный директор Группы не принимает участия в каких-либо решениях в отношении системы показателей. Целевые показатели будут публиковаться ретроспективно в годовом отчете по истечении отчетного года.

Данные КПЭ распространяются на следующие группы сотрудников: Главный исполнительный директор Группы, Заместитель Главного исполнительного директора по производству, руководители предприятий и дочерних компаний и их заместители, руководители высшего звена в управляющей компании, начальники основных производственных подразделений и их заместители.



# Отчет Комитета по вознаграждениям

## Краткий обзор системы вознаграждения

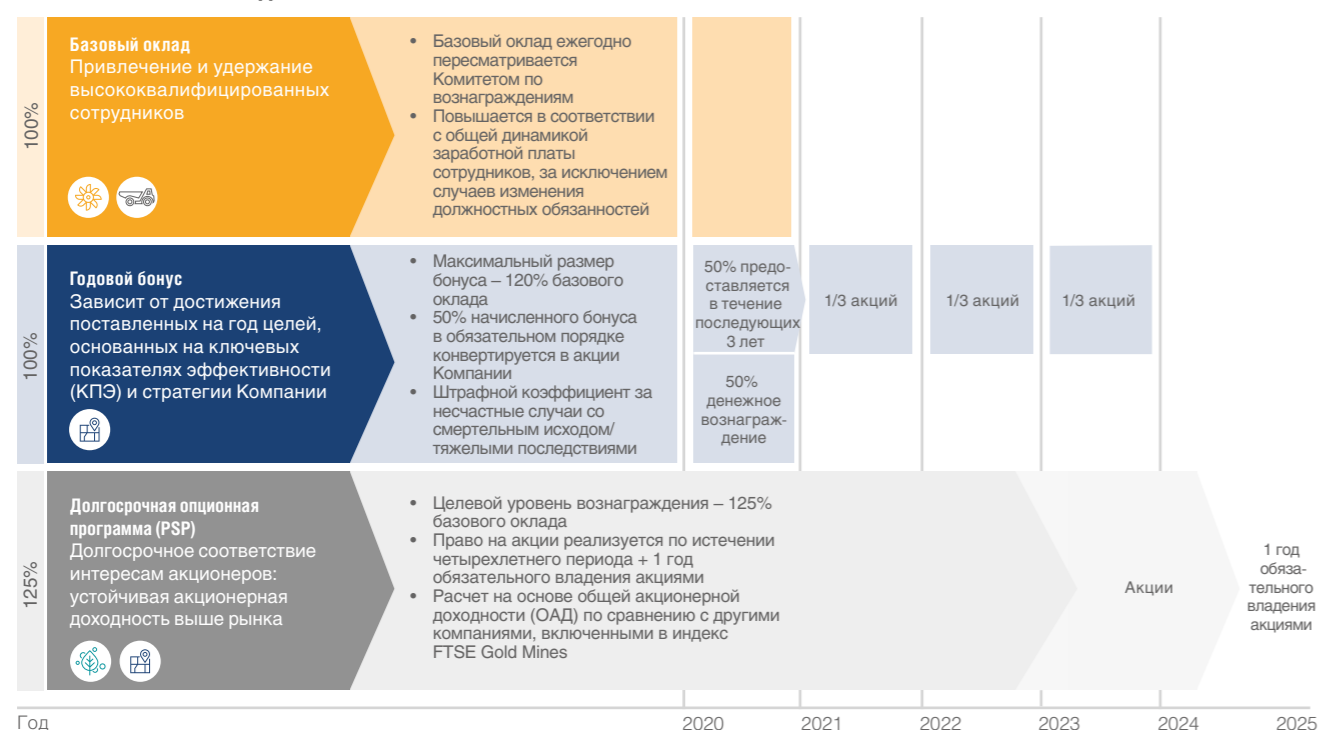
Ниже кратко изложены результаты действия системы вознаграждения в 2019 году и их соответствие нашей корпоративной стратегии, а также фактические выплаты Главному исполнительному директору Группы в 2019 году.

### Стратегия:

- Стабильное производство
- Инвестиции в будущее
- Обеспечение роста
- Корпоративное управление и устойчивое развитие

### ПОЛИТИКА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

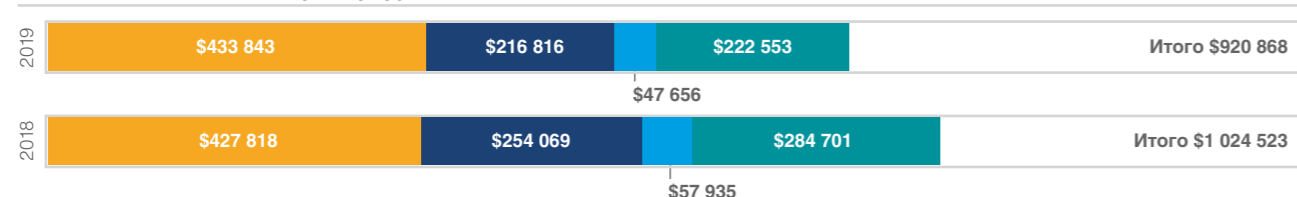
### КЛЮЧЕВЫЕ ОСОБЕННОСТИ



### ОБЩАЯ СУММА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА (АУДИРОВАННЫЕ ДАННЫЕ)

Диаграмма показывает общую сумму вознаграждения Главного исполнительного директора Группы в 2019 году. Дополнительная информация представлена на стр. 133.

### Главный исполнительный директор Группы



- Базовый оклад
- Годовой бонус
- Пенсионные отчисления
- Долгосрочная опционная программа

### ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ГРУППЫ И РЕЗУЛЬТАТЫ ПОЛИМЕТАЛЛА



### Размер переменной части вознаграждения

Размер годового бонуса, с учетом показателей за год, составляет 52% базового оклада или \$216 816. Более подробная информация о показателях эффективности и целевых и фактических результатах приведена на стр. 134.

# \$216 816

Годовой бонус  
2018: \$254 069

### Получение акций в соответствии с Долгосрочной опционной программой

По истечении 4-летнего периода, закончившегося 19 апреля 2019 года, по результатам которого оценивалось достижение целевых показателей для реализации опционов, предоставленных в 2015 году в рамках Долгосрочной опционной программы (PSP), Полиметалл продемонстрировал положительную абсолютную ОАД, которая составила 56,1% и значительно превысила медианное значение ОАД для компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines (34,8%). Более подробная информация о Программе PSP приведена на стр. 136.

# 32,1%

Итоговый процент реализации опционов  
2018: 39,1%

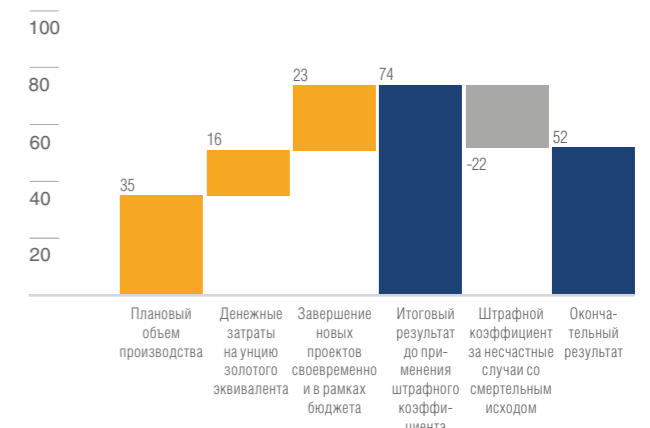
# \$222 553

Номинальная стоимость акций в рамках Долгосрочной опционной программы  
2018: \$284 701

### БАЗОВЫЙ ОКЛАД ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ГРУППЫ В 2020 ГОДУ ПО СРАВНЕНИЮ С ОКЛАДАМИ В СОПОСТАВИМЫХ КОМПАНИЯХ<sup>1</sup> (\$ Тыс.)



### РАЗМЕР ГОДОВОГО БОНУСА ЗА 2019 ГОД (% ОТ ЦЕЛЕВОГО ПОКАЗАТЕЛЯ)



### ОАД ПОЛИМЕТАЛЛА ЗА 4 ГОДА ПО СРАВНЕНИЮ С КОМПАНИЯМИ, ВХОДЯЩИМИ В ИНДЕКС FTSE GOLD MINES (%)



# Отчет Комитета по вознаграждениям



Обновленная Политика вознаграждений соответствует нашей стратегии и культуре, нацелена на управление устойчивым бизнесом и создание высокой акционерной доходности.

## Присутствие на заседаниях Комитета по вознаграждениям

Член Совета директоров	Заседания
Кристин Куаньяр (Председатель)	6/6
Джакомо Байзини	6/6
Джонатан Бест <sup>1</sup>	2/2
Олли Оливейра	6/6
Италия Бонинелли <sup>2</sup>	0/0

<sup>1</sup> Член Комитета до 23 апреля 2019 года.  
<sup>2</sup> Член Комитета с 12 декабря 2019 года.

Дополнительно в одном случае вопросы, рассматриваемые Комитетом по вознаграждениям, были одобрены посредством письменной резолюции.

В состав Комитета по вознаграждениям входят четыре независимых директора, которые не являются исполнительными лицами Компании и 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 г-жа Бонинелли. Г-н Бест состоит в Комитете по вознаграждениям до Годового общего собрания акционеров, состоявшегося 23 апреля 2019 года, на котором он не выдвинул свою кандидатуру для переизбрания. Г-жа Керр стала членом Комитета с 30 января 2020 года.

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

## Уважаемые акционеры!

2019 год был насыщенным в вопросах корпоративного управления и вознаграждения; большинство компаний, зарегистрированных на Лондонской бирже, включая Полиметалл, выдвинули на утверждение акционерами обновленные политики вознаграждений директоров. Изменения в Кодексе корпоративного управления Великобритании и в соответствующем законодательстве, а также обновленные методические указания консультантов по корпоративному управлению, представляющих интересы основных институциональных инвесторов, стали основой концептуального пересмотра Политики вознаграждений и применения передовой практики раскрытия информации.

### Особенности политики вознаграждений в 2019 году

В 2019 году мы применяли нашу Политику вознаграждений без необходимости применения исключительных полномочий Комитета.

В 2019 году общее вознаграждение г-на Несиса, Главного исполнительного директора Группы и единственного исполнительного директора в составе Совета директоров, составило \$920 868. На фоне высоких результатов Компании и достижения заданных КПЭ (как указано на стр. 134), в 2019 году Главный исполнительный директор Группы получил годовой бонус в размере \$216 816, что составляет 52% его базового оклада и 41% от максимально возможного бонуса. С 1 апреля 2020 года заработная плата г-на Несиса будет увеличена на 4% согласно уровню инфляции, что соответствует среднему увеличению заработной платы для остальных сотрудников Компании. Пересмотренный годовой базовый оклад Главного исполнительного директора Группы составляет \$447 745. Текущий базовый оклад Главного исполнительного директора Группы находится ниже нижнего квартиля по сопоставимым компаниям.

В 2019 году ключевые сотрудники Группы получили вознаграждение в виде акций в рамках второго транша по Долгосрочной опционной программе (PSP). По истечении четырехлетнего периода с момента предоставления опционов до момента их реализации (2015–2019 годы) Полиметалл продемонстрировал положительную абсолютную ОАД, которая составила 56,1% и значительно превысила медианное значение (34,8%) ОАД компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines. В итоге по программе было выдано 32,1% от максимального количества акций с условием обязательного последующего владения ими в течение одного года. В 2019 году количество участников PSP увеличилось до 414 человек, включая высшее руководство, ряд руководителей среднего звена и специалистов. Надеемся, что и в дальнейшем программа будет способствовать мотивации и удержанию в Компании всех участников PSP.

### Поддержка основополагающих ценностей

На сегодняшний день на наших месторождениях и в офисах работает более 12 000 человек. Наши сотрудники зачастую находятся в отдаленных районах с экстремальными погодными условиями, где в большинстве случаев требуется организация работы вахтовым методом. Как и для всех компаний нашей отрасли, наличие высококвалифицированного персонала, обладающего специальными профессиональными навыками, является необходимым условием достижения наших долгосрочных целей. Многие руководители высшего звена имеют дипломы крупнейших престижных российских и международных университетов. Талантливые сотрудники – ценный ресурс, поэтому достойное вознаграждение является преимуществом Полиметалла в процессе найма, мотивации и удержания.

Политика вознаграждений Компании основана на принципах и структуре вознаграждения, которые последовательно применяются на всех уровнях организации. Мы обеспечиваем конкурентоспособную оплату труда для Главного исполнительного директора и менеджмента, которая включает базовый оклад и дополнительные индивидуальные и коллективные программы поощрения на основе достижения операционных и финансовых результатов, а также показателей устойчивого развития. Мы добиваемся соответствия интересов руководства Компании и акционеров с помощью Долгосрочной опционной программы (PSP), в которой принимают участие 414 ключевых сотрудников нашей организации.

### Основные обязанности Комитета по вознаграждениям

#### Политика вознаграждений

- В рамках Положения о Комитете: определение вознаграждения Председателя Совета директоров и пакетов вознаграждения для Главного исполнительного директора Группы, Корпоративного секретаря и высшего руководства, включая права на получение пенсий и компенсационные выплаты

#### Вознаграждение исполнительного руководства

- Представление рекомендаций Совету директоров в отношении политики 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

#### Управление и структура вознаграждения сотрудников

- Мониторинг законодательства и рекомендаций, касающихся вознаграждения директоров публичных компаний, а также разработка и реализация 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 и предоставление соответствующих консультаций Совету директоров

### Основные направления работы Комитета в 2019 году

- Подход к вознаграждению: стратегия и структура вознаграждения исполнительного руководства; пересмотр вознаграждения сотрудников, результаты внутренних исследований, анализ зарплат, взаимодействие с работниками по вопросам вознаграждения
- Ежегодный пересмотр размера вознаграждения Председателя Совета директоров
- Анализ формата и результатов Долгосрочной опционной программы (PSP). Перечень критериев для включения в PSP
- Обновленная Политика вознаграждений для представления на Годовом общем собрании акционеров после консультаций с акционерами

- Утверждение бонусов и отложенного вознаграждения в виде акций Главному исполнительному директору Группы и высшему руководству. Подтверждение отсутствия снижения или отмены выплат.
- Пересмотр размера заработной платы исполнительного руководства; оценка КПЭ за 2019 год
- Утверждение выдачи опционов по программе PSP за 2019 год
- Одобрение выдачи акций по опционам, выданным в рамках PSP в 2015 году

- Утверждение Отчета о вознаграждениях за 2019 год
- Обзор изменений Кодекса корпоративного управления Великобритании, законодательства и рекомендаций консультантов по корпоративному регулированию и управлению относительно требований к раскрытию информации
- Пересмотр Положения о Комитете
- Внутренняя оценка
- Рассмотрение плана работы Комитета на 2020 год

Безусловно, не только система вознаграждений помогает нам сохранять целеустремленность и лояльность сотрудников: уровень текучести кадров в 2019 году составил всего лишь 5,8%. Ценности Полиметалла последовательно применяются на всех предприятиях и уровнях Группы. В Компании сложился молодой коллектив (средний возраст сотрудников – 39 лет), в котором разные поколения сотрудников дополняют друг друга и эффективно взаимодействуют. Мы гордимся тем, что поддерживаем гендерное равенство, как на управленческом, так и на производственном уровне. Также мы уделяем внимание возможностям обучения, которые позволяют всем сотрудникам развивать профессионально-технические и социальные навыки, что в свою очередь даст нам возможность подготовить будущих руководителей.

2019 год был первым годом, в течение которого мы официально запустили программу взаимодействия сотрудников с Советом директоров. Она дополняет встречи, которые директора проводят с сотрудниками во время заседаний Совета, посещений дочерних предприятий и производственных объектов. В рамках прямой линии сотрудники Компании имеют возможность задать вопросы Совету директоров: всего было задано 34 вопроса от отдельных сотрудников и 12 вопросов от групп сотрудников, 15% из них было связано с вознаграждением. Комитет по вознаграждениям тщательно рассмотрел относящиеся к нему вопросы и ответил каждому сотруднику. Ответы на все вопросы, полученные в рамках программы взаимодействия сотрудников с Советом директоров, опубликованы на внутреннем портале и в корпоративной газете. На корпоративном портале создана специальная страница, где раскрывается соответствие вознаграждения исполнительного руководства Политике вознаграждений Компании. Подробная информация о взаимодействии с сотрудниками представлена на стр. 101.

Дополнительная информация о том, как Комитет по вознаграждениям учитывает факторы прозрачности, доступности, риска, прогнозируемости и соответствия корпоративной культуре, представлена на стр. 127.

### Изменение Политики вознаграждений

Пересмотренная Политика вознаграждений директоров будет вынесена на голосование на Годовом общем собрании акционеров в апреле 2020 года. Комитет по вознаграждениям тщательно подошел к вопросу актуальности существующей политики и рассмотрел потенциальные изменения в контексте стратегии Полиметалла, рыночных условий и постоянно совершенствующейся практики корпоративного управления Великобритании. Взаимодействие с акционерами и консультантами проводилось с октября по декабрь 2019 года. Председатель Совета директоров, Старший независимый директор и я принимали участие в нескольких встречах и видеоконференциях, проведенных по просьбе наших акционеров. Мы внимательно их выслушали и можем подтвердить, что серьезных замечаний в связи с внесенными предложениями сделано не было.

Основные цели обновленной Политики остаются прежними:

- Формирование структуры пакета вознаграждений исходя из долгосрочной стратегии Компании с учетом интересов всех заинтересованных сторон.
- Привлечение и справедливое вознаграждение высококвалифицированных директоров и исполнительного руководства в соответствии с выполняемыми обязанностями и сопоставимыми уровнями оплаты.
- Стимулирование, направленное на максимизацию стоимости Компании и согласованность интересов исполнительного руководства и акционеров.



## Отчет Комитета по вознаграждениям продолжение

Комитет считает, что текущая структура оплаты для исполнительного руководства полностью соответствует стратегии создания стоимости для заинтересованных сторон путем создания денежного потока, формирования культуры высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития:

- Постоянный и переменный компоненты вознаграждения хорошо сбалансированы. Переменный компонент составляет более 50% общего вознаграждения Главного исполнительного директора Группы.
- Используемые КПЭ разработаны в соответствии со стратегическими целями и корпоративной культурой.
- КПЭ, которые в настоящее время используются для определения переменного компонента вознаграждения, могут быть объективно измерены и находятся под контролем руководства. Использование непосредственно контролируемых КПЭ обеспечивает не только соответствие стратегии, но также усиливает мотивационное воздействие на достижение целевых показателей для получения годового бонуса.
- Отложенная выплата 50% годового бонуса помогает избежать фокуса на краткосрочных целях в ущерб долгосрочному созданию стоимости для акционеров. Это обеспечивает заинтересованность руководства в росте цены акций и размера дивидендов и способствует сближению интересов руководства и акционеров.
- В конечном итоге долгосрочная программа поощрения обеспечивает значительные дополнительные стимулы при выполнении стратегии долгосрочного создания стоимости. Значительные выплаты формируются только в случае существенного роста ОАД Полиметалла по сравнению с конкурентами.

Мы рады отметить, что большая часть обновлений, связанных с правовыми и нормативными положениями, методами управления и раскрытия информации и применимых к нашей Компании, уже встроены в действующую Политику вознаграждений. Мы также проанализировали механизм действия Долгосрочной опционной программы (PSP) с момента выпуска акций в 2018 году и незначительно улучшили его. Процесс присуждения акций по программе PSP хорошо отлажен и не требует существенных изменений. Мы ввели требование обязательного двухлетнего владения акциями после прекращения найма для Главного исполнительного директора и высшего руководства. Мы разъяснили правила применения штрафов и удержаний и уточнили ситуации, в которых принятие решений остается на усмотрение Комитета. Наконец, впервые со момента выхода на биржу в 2011 году, мы назначили вознаграждение для Старшего независимого директора и увеличили вознаграждение Председателя Совета директоров в соответствии с уровнем рынка. В обоих случаях изменения отражают расширение обязанностей и ответственности данных должностей и связанный с этим рост временных затрат. Мы также продолжаем на добровольной основе предоставлять отчетность о соотношении вознаграждения Главного исполнительного директора и других сотрудников (стр. 138) и гендерных различиях в оплате труда (стр. 112).

С 2020 года мы начнем повышать долю КПЭ, связанных с устойчивым развитием, в общей структуре годового бонуса. Вследствие пристального внимания к вопросам устойчивого развития и корпоративной социальной ответственности, с 2020 года структура КПЭ для Главного исполнительного директора Группы и соответствующего высшего руководства изменится: 10% дополнительно отводится на КПЭ, относящиеся к экологической, социальной и корпоративной ответственности, при одновременном снижении с 25% до 20% КПЭ, связанных с производством и денежными затратами. Общая доля двух КПЭ в области устойчивого развития (охрана труда и промышленная безопасность, а также новый КПЭ, отражающий экологическую, социальную и корпоративную ответственность) будет составлять 35% от общей суммы пяти КПЭ. Чтобы сохранить должное внимание вопросам безопасности, штрафной коэффициент за несчастные случаи со смертельным исходом/тяжелыми последствиями (снижение до 50% суммы годового бонуса, начисленной по КПЭ, не связанным с производственной

безопасностью) остается неизменным. Новый КПЭ в сфере экологической, социальной и корпоративной ответственности, будет ежегодно определяться Комитетом по безопасности и устойчивому развитию исходя из долгосрочных целей Группы и на основании оценочной карты. Оценка будет вынесена на утверждение Советом директоров, при этом Главный исполнительный директор Группы воздерживается при принятии решений, связанных с оценочной картой. С дополнительной информацией можно ознакомиться на стр. 115.

Мы считаем, что обновленная Политика вознаграждений продолжит мотивировать и удерживать в Компании профессиональных и опытных руководителей. Пересмотр вознаграждения Председателя Совета директоров и Старшего независимого директора обеспечит справедливую компенсацию за их время и вклад в развитие передовой практики корпоративного управления в Полиметалле.

Мы хотели бы поблагодарить вас за неизменную поддержку Политики вознаграждений Компании и Отчета Комитета по вознаграждениям. Текущая Политика вознаграждений была утверждена акционерами 16 мая 2017 года при 99,10% проголосовавших «за», и 98% проголосовали за применение Политики впоследствии с 2017 по 2019 годы. Совет директоров и Комитет по вознаграждениям единодушно полагают, что небольшие изменения Политики вознаграждений, детально описанные в данном отчете, наилучшим образом отражают интересы Компании, и мы просим вас утвердить обновленную Политику на Годовом общем собрании акционеров в 2020 году.

### Следующие шаги

На момент проведения Годового общего собрания акционеров исполнится шесть лет, как я являюсь членом Совета директоров. На протяжении этого периода я занимала должности Старшего независимого директора, Председателя Комитета по вознаграждениям, члена Комитета по аудиту и рискам и Комитета по назначениям. В течение этого времени Полиметалл достиг лидирующих позиций в горнодобывающей отрасли по всем направлениям – стратегическому, производственному, финансовому, а также в области экологической, социальной и корпоративной ответственности. Рыночная капитализация Полиметалла выросла более чем вдвое, мы получили международное признание. Для меня было честью внести вклад в эти достижения. Поскольку Компания переходит на следующий этап развития и продолжает совершенствовать корпоративную культуру и диверсификацию на всех уровнях организации, я думаю, что будет правильно освободить место в Совете директоров для следующего кандидата, поэтому я не буду выставлять свою кандидатуру для переизбрания на должность директора на ближайшем Годовом общем собрании акционеров.

Италия Бонинелли и Трейси Керр начали работу в Комитете в 2019 и 2020 году соответственно. Олли Оливейра является членом Комитета с апреля 2018 года и играет важную роль в совершенствовании наших регламентов и практических методов. Он возглавит Комитет по вознаграждениям после Годового общего собрания акционеров в 2020 году.

Я хочу поблагодарить вас за большую поддержку в течение последних шести лет и, как и вы, с нетерпением жду дальнейших успехов Полиметалла.

### Кристин Куаньяр

Председатель Комитета по вознаграждениям

## Обновление Политики вознаграждений

Комитет по вознаграждениям подтверждает, что многие аспекты политики уже соответствуют рыночной практике или опережают ее, включая базовый оклад, пенсионные отчисления, годовой бонус, программу отложенного бонуса и период отсрочки получения акций по Долгосрочной опционной программе.

Комитет по вознаграждениям определил, что отдельные аспекты нашей Политики вознаграждений требуют внесения поправок для отражения изменений среды, в которой Полиметалл осуществляет свою деятельность. После детальных обсуждений Комитет по вознаграждениям и Совет директоров (где это применимо) предлагают изменения, описанные ниже.

### Политика вознаграждений директоров

Элемент политики	Текущая политика	Обновленный подход	Обоснование для изменений
<b>Базовый оклад</b>	Любое увеличение базового оклада обычно производится в соответствии с увеличением заработной платы остального персонала, если только не возникают особые обстоятельства или значительное изменение должностных обязанностей, которое может гарантировать большее увеличение. Текущий базовый оклад Главного исполнительного директора Группы находится ниже нижнего квартиля для сопоставимых компаний.	Без изменений.	
<b>Пенсионные выплаты</b>	Пенсионные отчисления Главного исполнительного директора Группы и высшего исполнительного руководства не превышают суммы обязательного взноса в Пенсионный фонд Российской Федерации, и в настоящее время составляют 10% от общего размера вознаграждения. Группа не делает никаких дополнительных пенсионных взносов и не выплачивает пенсионных пособий. Для вновь принятых на работу сотрудников пенсионные взносы ограничены обязательными платежами, предусмотренными применяемым законодательством.	Без изменений.	Аналогично всему персоналу Компании.
<b>Годовой бонус</b>	КПЭ пересматриваются и утверждаются на ежегодной основе, целевые показатели раскрываются ретроспективно. КПЭ для высшего исполнительного руководства являются зеркальным отражением КПЭ Главного исполнительного директора Группы, где это применимо, и включают контролируемые количественные показатели.	Без изменений.	
<b>Отложенный бонус в виде акций (DSA)</b>	50% годового бонуса Главного исполнительного директора Группы и высшего исполнительного руководства конвертируются в акции, предоставляемые сотруднику равными долями в течение последующих трех лет.	Без изменений.	
<b>Долгосрочная опционная программа (PSP)</b>	<b>Период реализации опционов:</b> Право на получение акций реализуется через четыре года с дополнительным обязательным последующим владением акциями в течение года.	Без изменений	

# Отчет Комитета по вознаграждениям продолжение Обновление Политики вознаграждений

<b>Долгосрочная опционная программа (PSP) продолжение</b>	<b>Размер:</b> Максимальный размер опциона в рамках программы составляет <b>200%</b> годовой зарплаты.	Максимальный размер опциона составляет <b>150%</b> годовой зарплаты.  Целевой размер опциона составляет <b>125%</b> годовой зарплаты.	Поправка для снижения потенциального риска чрезмерного дохода, возникающего вследствие волатильности акций Полиметалла.
	Целевой размер опциона составляет <b>150%</b> годовой зарплаты.	Величина вознаграждения, которая может быть получена в год реализации опциона, <b>ограничена удвоенной номинальной стоимостью</b> присужденного опциона на дату выдачи. Любые доходы, превышающие эту величину, будут утрачены перед началом обязательного годового периода владения акциями. В определенных исключительных обстоятельствах Комитет по вознаграждениям может действовать по своему усмотрению, чтобы отменить верхний предел вознаграждения.	
	<b>Используемые параметры результативности и применяемый период:</b> Реализация опциона основана на достижении ОАД относительно других компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines:  <ul style="list-style-type: none"> <li>0% акций присуждается за доходность ниже медианного уровня</li> <li>20% присуждается за доходность на медианном уровне</li> <li>100% акций присуждается при доходности в <b>верхнем дециле</b> и выше.</li> </ul> <p>Для значений между медианой и верхним децилем используется линейный метод определения доли вступающих в силу вознаграждений.</p> <p>Акции не присуждаются при отрицательной абсолютной ОАД, независимо от относительной доходности.</p>	Реализация опциона основана на достижении ОАД относительно других компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines:  <ul style="list-style-type: none"> <li>0% акций присуждается за доходность ниже медианного уровня</li> <li>20% присуждается за доходность на медианном уровне</li> <li>100% акций присуждается при доходности в <b>верхнем квинтиле</b> и выше.</li> </ul> <p>Для значений между медианой и верхним децилем используется линейный метод определения доли вступающих в силу вознаграждений.</p> <p>Акции не присуждаются при отрицательной абсолютной ОАД, независимо от относительной доходности.</p>	Пересмотренная шкала реализации опциона позволит более точно определять размер вознаграждения в соответствии с доходностью Полиметалла относительно сопоставимых компаний. Введение данной поправки не предполагает значительных изменений в выплатах, однако позволит устранить эффект нехарактерных единичных результатов сопоставимых компаний, располагающихся в верхнем дециле. Изменение максимального размера вознаграждения в верхнем квинтиле с одновременным снижением целевого размера опциона позволит сохранить аналогичный уровень вознаграждения при достижении соответствующей доходности, при этом для максимальной выплаты требуется доходность значительно выше показателей сопоставимых компаний.
<b>Требования к минимальному владению акциями</b>	<b>Действующее правило:</b> от Главного исполнительного директора Группы требуется накопление минимального пакета акций в течение <b>4-летнего</b> периода.	От исполнительного руководства требуется накопление минимального пакета акций в течение <b>5-летнего</b> периода.	
	<b>Размер:</b> 500% базового оклада Главного исполнительного директора Группы.	500% базового оклада Главного исполнительного директора Группы. Требование о владении тем же самым минимальным пакетом акций будет применяться в течение <b>двух лет после увольнения</b> из Компании.	
<b>Уменьшение и отмена выплаты</b>	Для невыпущенных акций в рамках программы LTIP (как DSA, так и PSP) 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.  К денежной части бонуса не применяется положение об отмене выплат, поскольку это противоречит трудовому законодательству Российской Федерации.	Для невыпущенных акций в рамках программы LTIP (как DSA, так и PSP) сотрудник теряет права на получение акций, за исключением случаев увольнения без нарушений. Кроме того, имеются определенные положения для уменьшения доли акций по Долгосрочной программе поощрения (LTIP), включая отмену выдачи акций. В правила LTIP будут внесены поправки о снижении доли акций и разъяснения положения об отмене их выдачи, включающие неисполнение должностных обязанностей или мошенничество, искажение финансовых данных, несоблюдение корпоративных требований, нанесение серьезного урона репутации, неэффективность управления рисками. Перечень периодически пересматривается Комитетом по вознаграждениям.	Перечень применяемых положений в основном соответствует указаниям к Кодексу и стандартной практике компаний, входящих в индекс FTSE.

## Вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании (INED)

Вознаграждение директоров без исполнительных полномочий будет выражено и выплачено в долларах США в соответствии с курсом доллара США к фунту стерлингов, использованном в последнем годовом отчете Компании. В предшествующие периоды вознаграждение директоров без исполнительных полномочий выплачивалось в фунтах стерлингов, но в отчете о вознаграждениях было указано в долларах США. Это обеспечит сопоставимость вознаграждения директоров без исполнительных полномочий с отчетностью Группы и функциональной валютой Компании. Вознаграждения, предложенные в 2019 году, в основном соответствуют расчетным величинам вознаграждения, указанным в отчете за 2018 год, с некоторыми небольшими изменениями, вызванными округлением сумм в долларах США.

Кроме того, в связи с повышением требований корпоративного управления, для выполнения которых требуются значительные временные затраты, а также руководствуясь принятой рыночной практикой, предлагается ввести дополнительное вознаграждение для должности Старшего независимого директора в размере 20% годового вознаграждения директоров без исполнительных полномочий. Вознаграждения директоров предлагается пересмотреть следующим образом:

	Предлагаемое пересмотренное вознаграждение директоров без исполнительных полномочий начиная с 2020 года, \$	Вознаграждения на 2019 год, указанные в годовом отчете за 2018 год, \$	Изменение, %
Базовое вознаграждение независимого директора без исполнительных полномочий	127 000	127 080	-0,06
Дополнительные вознаграждения:			
Старший независимый директор	25 000	–	н/п
Председатель Комитета по аудиту и рискам	38 000	38 124	-0,33
Председатель Комитета по вознаграждениям	19 000	19 062	-0,33
Председатель Комитета по безопасности и устойчивому развитию	19 000	19 062	-0,33
Председатель Комитета по назначениям	19 000	19 062	-0,33
Вознаграждение за членство в Комитете (не выплачивается Председателю Комитета)	13 000	12 708	2,30
Вознаграждение за участие в заседаниях Комитетов и Совета директоров	4 000	3 812	4,92

## Вознаграждение независимого Председателя Совета директоров

В связи с ростом влияния и сложности роли Председателя Совета директоров в Полиметалле и с целью соответствия вознаграждения текущему рыночному уровню предлагается повысить вознаграждение Председателя, которое не пересматривалось с момента первичного размещения акций Компании в 2011 году. После тщательного рассмотрения Комитет по вознаграждениям определил, что такое повышение обосновано увеличением объема полномочий и расширением круга обязанностей, соответствующих данной должности в Полиметалле, в основном вследствие увеличения масштабов и сложности деятельности Компании, а также вовлеченности и затрачиваемого времени. Пересмотренное вознаграждение будет находиться на медианном уровне для сопоставимых компаний, входящих в индекс FTSE 100.

	Предлагаемое пересмотренное вознаграждение Председателя, \$	Вознаграждение на 2019 год, указанное в годовом отчете за 2018 год, \$
Вознаграждение независимого Председателя Совета директоров	500 000	317 700



# Отчет Комитета по вознаграждениям продолжение Политика вознаграждений

## Описание политики

На Годовом общем собрании акционеров 27 апреля 2020 года Комитет представит на утверждение акционеров следующую Политику вознаграждений, сроком на 3 года. Политика вступит в силу с даты утверждения. Другим изменениям, кроме указанных на стр. 121–123 данного годового отчета, текущая политика вознаграждений не подвергалась.

Элемент и цель/связь со стратегией	Действие политики	Потенциальный размер	Используемые количественные показатели результативности и рассматриваемый период
<b>Исполнительный директор – Главный исполнительный директор Группы</b>			
<b>Базовый оклад</b> <b>Привлечение и удержание руководящих сотрудников</b>	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 течение периода применения политики базовый оклад Главного исполнительного директора Группы будет установлен на уровне, соответствующем компаниям из сопоставимой группы, и будет повышен в соответствии с повышением заработной платы других сотрудников, исключая случаи, когда возникают изменения в объеме работ, выполняемых на данной должности.	Не применимо.
<b>Пенсионные выплаты</b> <b>Обеспечение денежных средств для пенсионных накоплений</b>	Группа 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.  В настоящий момент составляет 10% от общего размера оплаты труда.	Не применяется.
<b>Социальный пакет</b>	Компания не предоставляет социальные выплаты Главному исполнительному директору Группы.	Не применяется.	Не применяется.
<b>Годовой бонус</b> <b>Акцент на достижении годовых целей, основанных на ключевых показателях эффективности (КПЭ) Группы и стратегии Компании</b>	Годовой бонус определяется Комитетом после окончания года на основе сравнения фактических показателей деятельности с целевыми показателями.  Годовой бонус выплачивается через 3 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 – 120% базового оклада со следующими весовыми коэффициентами: <ul style="list-style-type: none"> <li>Объем производства (20%) – 150% максимум</li> <li>Денежные затраты<sup>1</sup> (20%) – 150% максимум</li> <li>Завершение новых проектов своевременно и в рамках бюджета (25%) – 100% максимум</li> <li>Охрана труда и безопасность (25%) – 100% максимум</li> <li>Экологическая, социальная и корпоративная ответственность (10%) – 100% максимум.</li> </ul> <p>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.</p> <p>Возможный бонус за выполнение целевых показателей – 100% базового оклада.</p>	Годовой бонус рассчитывается на основании достижения совокупных финансовых и нефинансовых показателей в течение финансового года.  Комитет имеет право изменять веса и состав КПЭ в течение срока применения данной Политики вознаграждений. Кроме того, Комитет имеет право частично изменять КПЭ в течение оцениваемого года, если произошло значительное событие, под влиянием которого Комитет считает, что исходные КПЭ более не являются применимыми. В 2019 году подобных изменений по усмотрению Комитета не применялось.

<sup>1</sup> Более подробно на стр. 69.

Элемент и цель/связь со стратегией	Действие политики	Потенциальный размер	Используемые количественные показатели результативности и рассматриваемый период
<b>Долгосрочная программа поощрения сотрудников (LTIP)</b>			
<b>Отложенный бонус в виде акций (DSA)</b> <b>Отсроченная выдача акций для удержания ключевого персонала и соответствия интересам руководства Компании и акционеров</b>	50% годового бонуса выплачивается денежными средствами, а остальные 50% в обязательном порядке конвертируются в акции, предоставляемые сотруднику равными долями в течение последующих трех лет.  Для невыпущенных акций в рамках программы DSA предусмотрена отмена или уменьшение выплаты. В любое время до выпуска акций и во время него Комитет по вознаграждениям может уменьшить количество выдаваемых акций, если он сочтет, что имело место неисполнение должностных обязанностей или мошенничество, искажение данных по счетам, несоблюдение корпоративных требований, нанесение серьезного урона репутации, неэффективность управления рисками.  В сумму вознаграждения будет включена эквивалентная стоимость на момент его исполнения.	Не применяется.	Право на получение отложенного бонуса может быть реализовано только при условии непрерывного трудоустройства в течение периода отсрочки.  При нормальных обстоятельствах, при условии прекращения трудоустройства в результате смерти, травмы, болезни, инвалидности, сокращения штата, выхода на пенсию или других обстоятельств, определяемых Комитетом (обстоятельства увольнения без нарушений), отложенные акции выдаются в течение периода наделения правами на эти акции. В качестве альтернативы Совет директоров может определить, что отложенное вознаграждение в виде акций должно быть выплачено немедленно. В обоих случаях пропорциональное снижение оплаты за период с даты наделения правами на вознаграждение до окончания трудоустройства или за отработанный срок не применяется.  Условия достижения каких-либо показателей при распределении отложенных акций не применяются, поскольку к ним применяется условие достижения годовых КПЭ.
<b>Долгосрочная опционная программа (PSP)</b> <b>Обеспечение соответствия долгосрочных интересов менеджмента и акционеров путем достижения устойчивой доходности для акционеров выше рыночного уровня</b>	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.  Предельные целевые показатели предусматриваются для мотивации и достижения наилучшей Общей акционерной доходности, по сравнению с международными конкурентами, в течение периода оценки.  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, если он сочтет, что имело место неисполнение должностных обязанностей или мошенничество, искажение данных по счетам, несоблюдение корпоративных требований, нанесение серьезного урона репутации, неэффективность управления рисками.  Пересмотр целевых показателей в последующие годы после выдачи опциона не допускается ни при каких обстоятельствах.	Максимальное вознаграждение, разрешенное правилами программы, составляет 150% базового оклада.  Ожидаемый установленный уровень вознаграждения составляет 125% базового оклада.  Величина вознаграждения, которая может быть получена в год реализации опциона, ограничена удвоенной номинальной стоимостью присужденного опциона на дату выдачи. Любые доходы, превышающие эту величину, будут утрачены перед началом обязательного годового периода владения акциями. В определенных исключительных обстоятельствах Комитет по вознаграждениям может действовать по своему усмотрению, чтобы отменить верхний предел вознаграждения. Опционные транши в 2016, 2017, 2018 и 2019 годах были предоставлены исходя из целевого уровня вознаграждения, равного 150% базового оклада.  В сумму вознаграждения будет включена эквивалентная стоимость дивидендов, выплаченных за период с момента выдачи опциона и до момента его исполнения.	Реализация прав основана на относительной Общей акционерной доходности, измеряемой в течение 4 лет, относительной доходности компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines, а также на основании абсолютной ОАД Компании.  Для сравнения, результаты сопоставимых компаний ранжируются, и реализация прав на акции определяется местом Компании в ранжированном списке:  <ul style="list-style-type: none"> <li>0% присуждается за результативность ниже медианы</li> <li>20% присуждается при результативности на уровне медианы</li> <li>100% присуждается за результативность в верхнем квинтиле и выше.</li> </ul> <p>Для значений между медианой и верхним квинтилем используется линейный метод определения доли вступающих в силу вознаграждений.</p> <p>Акции не выдаются при отрицательной ОАД, независимо от относительной результативности.</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 показателей деятельности Группы.</p>

### Принятие решений по собственному усмотрению Комитета в отношении Долгосрочной программы поощрения (DSA и PSP)

При планировании перспективных целевых показателей не всегда можно спрогнозировать результаты, в особенности в условиях быстро изменяющейся рыночной среды и волатильности в нашем секторе. Комитет оставляет за собой право принимать решения по своему усмотрению, как повышая, так и понижая уровень выплат для того, чтобы внести справедливые изменения в выплачиваемое вознаграждение. Комитет будет вносить корректировки с целью корректного измерения результативности в случае, например, корпоративных сделок, значительной волатильности цен и акций или других макроэкономических изменений, а также изменения стандартов отчетности. При принятии решения по собственному усмотрению, его обоснование будет полностью раскрыто в годовом отчете.

# Отчет Комитета по вознаграждениям продолжение

## Политика вознаграждений

Элемент и цель/связь со стратегией	Действие политики	Потенциальный размер	Используемые количественные показатели результативности и рассматриваемый период
<b>Долгосрочная программа поощрения (LTIP) продолжение</b>			
<b>Требования к минимальному владению акциями</b>	От исполнительных директоров требуется накопление минимального пакета акций в течение 4-летнего периода.	500% базового оклада Главного исполнительного директора Группы. Владение полным пакетом акций требуется в течение двух лет после прекращения найма.	Не применяется.
<b>Укрепление связи между интересами исполнительного директора и акционеров</b>	Нераспределенные акции по планам PSP или DSA не учитываются при оценке минимального владения акциями.  Для целей определения соответствия данным требованиям цена акций определяется на конец каждого финансового года.		
<b>Директора без исполнительных полномочий</b>			
<b>Вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании</b>	Вознаграждение независимых директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, установлено с учетом размеров вознаграждения, выплачиваемого другими компаниями, включенными в индекс FTSE.	Вознаграждение пересматривается на ежегодной основе, но не обязательно увеличивается.	Не применяется.
<b>Привлечение и удержание высококвалифицированных независимых директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании</b>	Устанавливаемое вознаграждение отражает обязанности и время, затраченное директорами на работу в Компании.  Директорам, не являющимся исполнительными лицами Компании и не являющимся независимыми директорами, вознаграждение не выплачивается.  Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, не имеют права на компенсационные выплаты и участие в пенсионных планах или опционных программах Компании.  Следующее вознаграждение выплачивается в дополнение к базовому вознаграждению директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании: вознаграждение за председательство в комитете; вознаграждение Старшему независимому директору, вознаграждение за членство в комитете; вознаграждение за участие в заседаниях.  Комитет по вознаграждениям определяет рамки и общие принципы для вознаграждения Председателя Совета, которое утверждается Советом директоров.  Решение о вознаграждении директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, принимает Председатель Совета директоров и члены Совета директоров, являющиеся исполнительными лицами Компании, т.е. Главный исполнительный директор Группы.  Директора не участвуют в обсуждениях, связанных с их собственным вознаграждением.	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.	

### Измерение результативности и целевые показатели

Комитет выбрал условия измерения результативности, указанные в Политике, поскольку они являются основными для общей стратегии Компании и включают ключевые количественные показатели, используемые Главным исполнительным директором Группы для контроля бизнеса. Целевые показатели деятельности для всех наших программ поощрения пересматриваются ежегодно и при необходимости устанавливаются на уровне, соответствующем планам и бюджету Компании.

### Изменения Политики

Изменения, которые внесены в Политику вознаграждений с 2020 года, представлены на стр. 121–123.

### Соответствие Политики вознаграждений Кодексу корпоративного управления Великобритании

При определении Политики вознаграждений в отношении исполнительного руководства Комитет основывается на следующих принципах, указанных в обновленном Кодексе корпоративного управления Великобритании:

Принцип Кодекса корпоративного управления Великобритании	Выполнение
<b>Прозрачность</b> Условия и порядок вознаграждения должны быть понятными и способствовать эффективному взаимодействию с акционерами и работниками.	<ul style="list-style-type: none"> <li>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).</li> <li>Долгосрочная опционная программа (PSP) дополнительно стимулирует ключевых сотрудников Группы к достижению высоких показателей Общей акционерной доходности. Строгие условия реализации опционов основаны на относительной ОАД выше медианы группы конкурентов при положительной абсолютной ОАД и находятся в полном соответствии с целью создания устойчивой стоимости для акционеров.</li> <li>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), что гарантирует фокус руководства на достижении долгосрочных целей Компании и заинтересованных сторон.</li> <li>Дополнительная информация о взаимодействии с нашими заинтересованными сторонами представлена на стр. 54 и 100.</li> </ul>
<b>Доступность</b> Структура вознаграждения должна быть простой, а ее обоснование и действие должно быть легким для понимания.	Общая структура Политики вознаграждений директоров является простой и ясной, включая три главных элемента:
<b>Риск</b> Порядок и условия вознаграждения должны обеспечивать выявление и снижение репутационного риска и других рисков, возникающих при чрезмерной величине вознаграждения, а также поведенческих рисков, которые могут возникнуть при использовании программ поощрения, основанных на целевых показателях.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Фиксированный: базовый оклад (любое повышение обычно производится в соответствии с увеличением зарплаты других сотрудников) и пенсионные отчисления (не превышают обязательных отчислений в государственный пенсионный фонд).</li> <li>Краткосрочный: годовой бонус, основанный на достижении финансовых и нефинансовых КПЭ. КПЭ для высшего исполнительного руководства являются зеркальным отражением КПЭ Главного исполнительного директора Группы, где это применимо, и включают непосредственно контролируемые количественные параметры.</li> <li>Долгосрочная программа поощрения: обеспечивает дополнительный стимул для выполнения стратегии долгосрочного создания стоимости. Программа отложенного бонуса (DSA) (50% годового бонуса Главного исполнительного директора Группы и высшего исполнительного руководства конвертируются в акции, предоставляемые сотруднику равными долями в течение последующих трех лет) и Долгосрочная опционная программа (PSP) (основанная на относительной и абсолютной ОАД в течение четырех лет, с последующим обязательным владением акциями в течение одного года).</li> </ul>
<b>Прогнозируемость</b> Диапазон возможных величин вознаграждения отдельных директоров, максимальный лимит или особые условия выплат должны быть раскрыты и пояснены во время утверждения политики.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Комитет может принимать решения по собственному усмотрению, чтобы избежать чрезмерного вознаграждения.</li> <li>Политика вознаграждений согласована с процессом оценки управления рисками Группы.</li> <li>К краткосрочному и долгосрочному вознаграждению применяются максимальные лимиты, а также положение об уменьшении или отмене вознаграждения, чтобы снизить риск потенциальных чрезмерных доходов.</li> </ul>
<b>Пропорциональность</b> Взаимосвязь между индивидуальным вознаграждением, выполнением стратегии и долгосрочными результатами деятельности Компании должна быть ясной. Вознаграждение не должно присуждаться за низкую результативность.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Анализ сценария на стр. 128 представляет оценку минимального целевого показателя и максимальной возможности для вознаграждения Главного исполнительного директора Группы.</li> <li>Кроме того, влияние потенциального повышения цены акций на результаты программы LTIP проиллюстрировано на стр. 128.</li> <li>Выплата, основанная на КПЭ, составляет значительную долю пакета вознаграждения (53% и 69% общего вознаграждения при сценарии целевой и максимальной эффективности соответственно), с соответствующим балансом между вознаграждениями за краткосрочную и долгосрочную эффективность.</li> <li>КПЭ, влияющие на переменный элемент выплаты, заданы на высоком уровне, хорошо согласованы со стратегическими и операционными целями Компании и последовательно включены в структуру всей организации таким образом, чтобы обеспечить соответствие оплаты труда сотрудников результатам деятельности Полиметалла и общим принципам политики вознаграждения.</li> <li>Целевые показатели эффективности для всех программ поощрения ежегодно пересматриваются и обычно устанавливаются на уровне, соответствующем планам и бюджету Компании.</li> </ul>
<b>Соответствие корпоративной культуре</b> Схемы поощрения должны стимулировать действия сотрудников, согласованные с целью, ценностями и стратегией Компании.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Используемые КПЭ разработаны с учетом стратегических целей и корпоративной культуры.</li> <li>КПЭ руководства включают значительную долю показателей устойчивого развития, тогда как КПЭ для Главного исполнительного директора Группы целенаправленно сосредоточены на экологической, социальной и корпоративной ответственности. Более 70 различных КПЭ, связанных с вопросами экологической, социальной и корпоративной ответственности, применяются в рамках Группы, чтобы учесть индивидуальные особенности работы всех сотрудников.</li> </ul>



# Отчет Комитета по вознаграждениям продолжение

## Политика вознаграждений

### Иллюстрация применения Политики вознаграждений

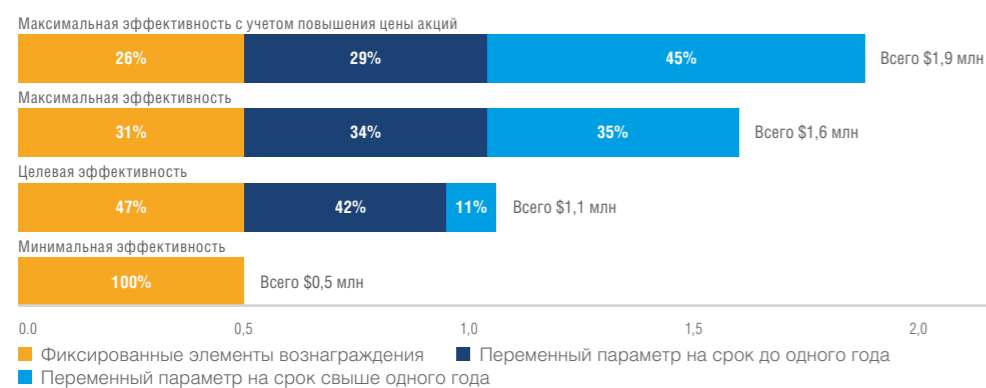
На диаграмме ниже представлены состав и структура пакета вознаграждения Главного исполнительного директора Группы при трех сценариях показателей эффективности (максимальная эффективность, целевая эффективность и минимальная эффективность).

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

Примечание:

Показатели сценариев переведены в доллары США по курсу 63 RUB/US\$.

### ПРИМЕНЕНИЕ ПОЛИТИКИ ВОЗНАГРАЖДЕНИЙ



	Минимальная эффективность	Целевая эффективность	Максимальная эффективность	Максимальная эффективность с учетом повышения цены акций
<b>Фиксированные элементы</b>	Базовый оклад и пенсионные взносы	Базовый оклад и пенсионные взносы	Базовый оклад и пенсионные взносы	Базовый оклад и пенсионные взносы
<b>Переменный параметр на срок до одного года</b>	Результативность сравнительно с количественными КПЭ ниже бюджетного уровня более чем на 10%. Нефинансовые или финансовые КПЭ не достигнуты.  0% выплаты.	Результативность сравнительно с количественными КПЭ на бюджетном уровне. Нефинансовые КПЭ полностью достигнуты. 100% от базового оклада (83,3% от максимально возможной величины). Включает вознаграждение по Программе DSA.	Результативность сравнительно с количественными КПЭ выше бюджетного уровня. Нефинансовые КПЭ полностью достигнуты. 120% от базового оклада (100% от максимально возможной величины). Включает вознаграждение по Программе DSA.	Результативность сравнительно с количественными КПЭ выше бюджетного уровня. Нефинансовые КПЭ полностью достигнуты. 120% от базового оклада (100% от максимально возможной величины). Включает вознаграждение по Программе DSA.
<b>Переменный параметр на срок свыше одного года</b>	Диапазон изменения цены акций находится ниже медианы относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines.  Права на получение акций не предоставляются.	Сценарий основан на вознаграждении 125%. Диапазон изменения цены акций находится на уровне медианы относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines. Предоставляется опцион эквивалентной стоимостью 25% базового оклада по Программе PSP (20% от общего возможного количества акций).	Диапазон изменений цены акций находится в верхнем квинтиле относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines. Предоставляется опцион эквивалентной стоимостью 125% базового оклада по Программе PSP (100% от общего возможного количества акций).	Диапазон изменений цены акций находится в верхнем квинтиле относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines. Предоставляется опцион эквивалентной стоимостью 125% базового оклада по Программе PSP (100% от общего возможного количества акций).  Предполагается увеличение цены акций на 50%.

Без учета поправок на дивидендный эквивалент.

### 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 предстоящих выдвигания 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
<b>Базовая зарплата и компенсационные выплаты</b>	Уровень базовой зарплаты будет установлен, принимая во внимание опыт данного лица и зарплату, 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 вознаграждений, как указано в таблице вознаграждения директоров, социальный пакет директорам не предоставляется.
<b>Пенсионные отчисления</b>	Пенсионное обеспечение будет ограничено обязательными пенсионными отчислениями в соответствии с законодательством Кипра, России, Казахстана или любым другим применимым законодательством, как указано в таблице вознаграждения директоров.
<b>Годовой бонус</b>	Исполнительный директор имеет право участвовать в схеме годового премирования, как указано в таблице вознаграждения директоров. Максимальная годовая возможная сумма составляет 120% базовой зарплату. 50% бонуса конвертируется в акции по Программе DSA, как указано в таблице вознаграждения директоров.
<b>Долгосрочные программы</b>	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 150% от базовой зарплату; целевой уровень составляет до 125% базовой зарплату. Показатели эффективности применяются, как указано в таблице вознаграждения директоров.
<b>Компенсация предыдущего трудоустройства</b>	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 зарплату и по крайней мере 50% этого вознаграждения должно быть конвертировано в акции Компании.
<b>Прочее</b>	Если от вновь нанятого исполнительного директора потребуются переезд на новое место работы, Компания должна возместить обоснованные расходы, связанные с таким переездом. Такая компенсация может включать следующее (не ограничиваясь только этим): 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.

### 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. 132.

# Отчет Комитета по вознаграждениям продолжение

## Политика вознаграждений

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

Элемент	Политика и применение	
<b>Период уведомления</b>	<b>Polymetal International</b> 6 месяцев со стороны Компании 6 месяцев со стороны директора	<b>АО «Полиметалл»</b> Немедленное вступление в силу со стороны Компании 1 месяц со стороны директора
<b>Компенсация при увольнении по трудовому договору</b>	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.	
<b>Годовой бонус</b>	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.	
<b>Отложенный бонус в виде акций (DSA)</b>	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.	
<b>Долгосрочная опционная программа (PSP)</b>	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.	
<b>Требование к владению акциями после прекращения найма</b>	На исполнительных директоров распространяется требование о сохранении минимального владения акциями (500% базового оклада или фактический пакет акций, если его стоимость ниже) в течение двух лет после прекращения найма. Акции должны находиться у брокера, который может блокировать операции с пакетами акций.	
<b>Решение по усмотрению</b>	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.	
<b>Событие корпоративной значимости</b>	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"> <li>Дата присуждения вознаграждения по новой Долгосрочной опционной программе будет такой же, как и дата присуждения вознаграждений по первоначальной Долгосрочной программе.</li> <li>Вознаграждение по новой Долгосрочной опционной программе будет производиться в отношении акций компании, определяемой Советом, которой может являться и приобретающая компания.</li> <li>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.</li> </ul>	
	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.	

### Политика вознаграждений прочих сотрудников

Политика вознаграждений других членов исполнительного 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 результативности. Чтобы отразить цель нулевого количества несчастных случаев со смертельным исходом на предприятиях, была разработана система расчета годового бонуса для Главного исполнительного директора Группы, ряда руководителей высшего звена и руководства предприятий, в которой более значимый акцент делается на КПЭ по охране труда и безопасности. При этом размер бонуса, зависящий от всех КПЭ, изменяется в случае возникновения несчастных случаев со смертельным исходом.

Требования к владению акциями установлены ниже уровня Главного исполнительного директора Группы. Порядок реализации плана DSA в отношении высшего руководства аналогичен плану, указанному в политике для исполнительного директора, где 50% годового бонуса в обязательном порядке конвертируются в акции, предоставляемые сотруднику равными долями ежегодно в течение последующих трех лет.

Политика вознаграждений для более широкой группы сотрудников нацелена на адекватную систему оплаты труда за достижение целевых результатов 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 объема 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.

Полиметалл твердо придерживается принципа признания и вознаграждения сотрудников за упорную работу и достижения. Чтобы помочь в привлечении и удержании в Компании наиболее подходящих сотрудников, мы предлагаем конкурентоспособный пакет вознаграждения и льгот, которые превышают среднюю заработную плату в регионах нашей деятельности. Также мы стремимся обеспечить хорошие и продуктивные условия работы, обучение или получение дальнейшего образования и другие возможности для наших сотрудников.

Предполагается ежегодная индексация заработной платы на основании результатов деятельности Компании, уровня инфляции и конкурентоспособности заработной платы на рынке труда. В 2019 году повышение в среднем на 4% было применено к вознаграждению Главного исполнительного директора Группы и остальных сотрудников. Начиная с 1 апреля 2020 года заработная плата повысится на 4% в России и на 6% в Казахстане в соответствии с уровнем инфляции.

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 2019 году 414 сотрудников получили вознаграждение по этой программе. С 2020 года заданный уровень вознаграждения по плану PSP составляет 125% от базового оклада для Главного исполнительного директора Группы (при утверждении обновленной Политики вознаграждений директоров) в соответствии с вознаграждением других сотрудников.

### Подход к структуре вознаграждения в Группе «сверху вниз»

	Количество сотрудников	Максимальный размер бонуса в процентах от заработной платы	Отложенный бонус в виде акций (DSA)	Стандартный размер вознаграждения в рамках Долгосрочной опционной программы (PSP)
Уровень занимаемой должности				
Главный исполнительный директор Группы	1	120%	50%	125% <sup>1</sup>
Исполнительный комитет	7	120%	50%	125%
Управляющие директора предприятий и другие руководители высшего звена	19	120%	50%	125%
Руководители среднего звена и ключевой персонал <sup>2</sup>	657	30–60%	н/п	125%
Прочие сотрудники	10 927	10–30%	н/п	н/п

<sup>1</sup> Максимальный размер годового вознаграждения в рамках программы составляет 150% базового оклада.

<sup>2</sup> Компания представляет рекомендации относительно участия представителей высшего руководства и ключевого персонала в Долгосрочной опционной программе, а Совет директоров 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 пакеты вознаграждения и общее повышение базовой зарплаты для более широкой группы сотрудников в течение года.

При пересмотре Политики Комитет не проводил официальные консультации с сотрудниками, однако учитывал комментарии и предложения, поступившие в рамках официально принятой программы взаимодействия работников с Советом директоров посредством прямой линии, а также через внутреннюю корпоративную сеть, в которой была создана специальная страница для обсуждения вопроса соответствия вознаграждения исполнительного руководства общей политике оплаты труда в Компании. 15% всех вопросов, заданных Совету, было связано с вознаграждением. Комитет тщательно рассмотрел их и ответил каждому сотруднику. Ответы на все вопросы, заданные в рамках программы взаимодействия с Советом, были опубликованы на корпоративном портале и в корпоративной газете. Дополнительная информация о взаимодействии с сотрудниками представлена на стр. 101.



# Отчет Комитета по вознаграждениям продолжение

## Применение Политики вознаграждений в 2019 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:

<b>Дата заключения договора</b>	1 сентября 2018
<b>Дата истечения срока действия</b>	31 августа 2023 года
<b>Компенсация за увольнение без предварительного уведомления</b>	Не предусмотрена
<b>Пенсионные отчисления</b>	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 Группы (Главного исполнительного директора Группы). 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 (с внесенными поправками) о назначении его исполнительным директором. Это назначение, условием которого был допуск акций к торгам на Лондонской фондовой бирже, вступило в силу 29 сентября 2011 года. 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 и ежегодно переизбирается на свою должность на Годовом общем собрании акционеров. Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании, может быть освобожден от своих обязанностей 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 проверки 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 назначения на должность	Срок уведомления
Виктор Флорес	30 января 2020 года	1 месяц
Италия Бонинелли	11 декабря 2019 года	1 месяц
Иан Кокрилл	23 апреля 2019 года	1 месяц
Олли Оливейра	25 апреля 2018 года	1 месяц
Джакомо Байзини	1 января 2018 года	1 месяц
Трейси Керр	1 января 2018 года	1 месяц
Кристин Куаньяр	1 июля 2014 года	1 месяц
Константин Янаков	29 сентября 2011 года	1 месяц
Жан-Паскаль Дювьесар	29 сентября 2011 года	1 месяц
Бобби Годселл <sup>1</sup>	29 сентября 2011 года	1 месяц
Джонатан Бест <sup>2</sup>	29 сентября 2011 года	1 месяц

<sup>1</sup> Директор до 23 апреля 2019 года.

<sup>2</sup> Директор до 23 апреля 2019 года.

### Общая сумма вознаграждения (аудированные данные)

#### Сводные данные

С 1 апреля 2019 года утвержденное увеличение зарплаты Главного исполнительного директора Группы составило 4%, что соответствует уровню инфляции в России и среднему увеличению заработной платы остальных сотрудников Компании. С 1 апреля 2020 года утвержденное увеличение зарплаты Главного исполнительного директора Группы составит 4%, что также соответствует уровню инфляции в России и среднему увеличению заработной платы остальных сотрудников Компании. Пересмотренный годовой базовый оклад Главного исполнительного директора Группы равен \$447 745 (при курсе 63 RUB/US\$).

По итогам результатов деятельности Компании и достижения поставленных КПЭ (за исключением показателей в области охраны труда и безопасности), Главный исполнительный директор Группы получил годовой бонус в размере 41% от максимально возможного вознаграждения (что составляет 52% его базового оклада, или \$216 816), 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 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 2019 год. Вознаграждение Главного исполнительного директора Группы выражено в российских рублях и переведено в доллары США для наглядности. Порядок применения обменных курсов и эквивалентное вознаграждение в российских рублях указаны в примечании 1 к данной таблице.

	Базовый оклад		Облагаемые налогом компенсации		Годовой бонус		Долгосрочная опционная программа PSP <sup>3,4</sup>		Пенсионные выплаты		Общее вознаграждение Главного исполнительного директора Группы	
	2019	2018	2019	2018	2019 <sup>2</sup>	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>433 843</b>	427 818	–	–	<b>216 816</b>	254 069	<b>222 553</b>	284 701	<b>47 656</b>	57 935	<b>920 868</b>	1 024 523	

- Суммы переведены по среднему курсу российского рубля к доллару США за 2019 и 2018 годы соответственно.
- 50% бонуса, полученного в 2019 году, было конвертировано в 7228 акций 3 марта 2020 года по цене \$15,21 (969 рубля) за акцию (используя среднюю цену за период 90 дней, закончившийся 31 декабря 2019 года). В соответствии с Политикой вознаграждений, представленной на стр. 125, выплаты отложенной части бонуса в виде акций будут произведены равными траншами в течение трех лет в марте 2021 года, марте 2022 года и марте 2023 года и не зависят от достижения целевых показателей в будущем.
- В 2019 году г-ну Несису были выданы акции в количестве 21 236 шт. в рамках Программы PSP 2015 года. Более подробно о реализации права на акции по Программе PSP – на стр. 136. Обязательный период владения акциями после реализации прав на них – один год.
- В 2019 году \$41 779 из общей суммы \$222 553, составляющей стоимость вознаграждения по Долгосрочной опционной программе, пришлось на повышение цены акций, исключая дивидендный эквивалент.

#### Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании

Вознаграждение, выплаченное директорам, не являющимся исполнительными лицами Компании, а также Председателю Совета директоров в течение 2019 и 2018 годов, указано в таблице ниже. С 1 января 2019 года вознаграждение директоров без исполнительных полномочий было конвертировано из фунтов стерлингов и установлено в долларах США, как указано в годовом отчете за 2018 год. Используемый курс обмена составлял 1,27.

	Общее вознаграждение (\$)	
	2019	2018
Италия Бонинелли <sup>1</sup>	11 789	н/п
Иан Кокрилл <sup>2</sup>	239 518	н/п
Олли Оливейра	214 108	139 898
Джакомо Байзини	231 682	206 835
Трейси Керр	193 435	195 930
Кристин Куаньяр	182 237	220 727
Бобби Годселл <sup>3</sup>	110 187	366 260
Джонатан Бест <sup>3</sup>	77 568	218 708
Расселл Скирроу	–	74 783
Леонард Хоменюк	–	64 642
Константин Янаков	–	–
Жан-Паскаль Дювьесар	–	–
<b>Итого вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании</b>	<b>1 260 523</b>	<b>1 487 782</b>

<sup>1</sup> Директор с 11 декабря 2019 года.

<sup>2</sup> Директор с 23 апреля 2019 года.

<sup>3</sup> Директор до 23 апреля 2019 года.

Примечание: Суммы за 2019 и 2018 годы были переведены по среднему курсу фунта стерлингов к доллару США.

Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, не получают выплат, размер которых зависит от показателей результативности.

# Отчет Комитета по вознаграждениям продолжение

## Применение Политики вознаграждений в 2019 году

### Общая сумма вознаграждения – дополнительная информация (аудированные данные)

#### Целевые показатели (КПЭ) для присуждения годового бонуса и результаты их выполнения

Целевые показатели результативности для расчета годового бонуса и результаты их выполнения представлены ниже:

КПЭ	Вес показателя	Максимально возможное значение (% базового оклада)	Пороговое значение	Целевой показатель	Максимальное значение	Результат за 2019 год	Достижение
Плановый объем производства, тыс. унций	25%	37,5%	1 398	1 553	1 631	1 614	35%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, \$	25%	37,5%	695	632	600	655	16%
Завершение новых проектов своевременно и в рамках бюджета	25%	25%	1 балл	10 баллов	10 баллов	9,2 балла	23%
Охрана труда и безопасность	25%	25%	Отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом; сокращение LTIFR <sup>1</sup> на 10% по сравнению с предыдущим годом	Отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом; сокращение LTIFR <sup>1</sup> на 10% по сравнению с предыдущим годом	Не применимо	2 несчастных случая со смертельным исходом и 3 несчастных случая с тяжелыми последствиями	0%
Итоговый результат до применения штрафного коэффициента	100%	125%					74%
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	2 несчастных случая со смертельным исходом и 3 несчастных случая с тяжелыми последствиями	-22%
<b>Итоговый результат за год, % базового оклада</b>	<b>100%</b>	<b>125%</b>					<b>52%</b>

<sup>1</sup> Частота травм с временной потерей трудоспособности.

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 41% максимально возможного вознаграждения (52% базового оклада, или \$216 816).

### Отложенный бонус в виде акций (аудированные данные)

#### Отложенный бонус (DSA), предоставленный в 2019 году

50% годового бонуса за 2018 год было отложено в виде 12 369 акций 20 марта 2019 года по цене \$9,66 (644 руб.) за акцию (используя среднюю цену за 90-дневный период, заканчивающийся 31 декабря 2018 года). В соответствии с политикой, описанной на стр. 125, отложенные акции будут выданы тремя равными траншами в течение трех лет – в марте 2020 года, марте 2021 года и марте 2022 года, независимо от результативности деятельности в будущем.

Получатель	Основание для присуждения отложенных акций	Год передачи акций	Конец периода отсрочки	Количество акций, выданных в качестве отложенного вознаграждения	Период, за который определяется цена акций	Цена акции, \$	Номинальная стоимость, \$
Главный исполнительный директор Группы	Вознаграждение по программе DSA за 2019 год	20 марта 2019 года	Март 2022 года	12 369	Средняя цена за 90-дневный период, закончившийся 31 декабря 2018 года	9,66	119 485

#### Акции, присужденные по программе DSA в 2019 году

В соответствии с политикой часть акций по Программе отложенного бонуса (DSA), предоставленных в марте 2016 года, марте 2017 года и марте 2018 года, были выпущены 20 марта 2019 года и переданы Главному исполнительному директору Группы, при этом общее количество акций составило 8933 штуки (включая дополнительно 659 акций, эквивалентных дивидендам на переданные акции).

#### Вознаграждение в виде отложенного бонуса DSA, предлагаемого в 2020 году

Также после одобрения бонуса за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, Главный исполнительный директор Группы получит в марте 2020 года отложенное вознаграждение в виде акций, в соответствии с условиями программы DSA (50% годового бонуса выплачивается в денежной форме и оставшиеся 50% в обязательном порядке конвертируются в акции отложенного бонуса). Акции будут выпускаться ежегодно равными траншами в течение последующих трех лет (март 2021, 2022 и 2023 годов) при условии непрерывного найма в Компании. 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.

#### Остаточное количество акций по Программе отложенного бонуса (DSA) на 3 марта 2020 года

На данный момент остаточное количество акций по Программе отложенного бонуса (DSA) (после предоставления прав на 12 369 акций в 2019 году) представлено следующим образом:

Имя и фамилия	Должность	Год передачи акций	Количество акций, выданных в качестве отложенного вознаграждения	Количество акций, выданных в 2019 году	Дополнительные акции, эквивалентные дивидендам на переданные акции	Общее количество переданных акций по Программе DSA	Остаточное отложенное вознаграждение в виде акций по Программе DSA
Виталий Несис	Главный исполнительный директор Группы	2016	6 656	2 218	258	6 914	–
		2017	7 909	2 636	216	5 488	2 637
		2018	10 261	3 420	185	3 605	6 841
		2019	12 369	–	–	–	12 369
		<b>Всего</b>	<b>37 195</b>	<b>8 274</b>	<b>659</b>	<b>16 007</b>	<b>21 847</b>



# Отчет Комитета по вознаграждениям продолжение Применение Политики вознаграждений в 2019 году

## Долгосрочная опционная программа (аудированные данные)

### Вознаграждение по Программе PSP, предоставленное в 2019 году

В соответствии с условиями Долгосрочной опционной программы (PSP) в 2019 году г-ну Несису было предоставлено условное вознаграждение в виде права на получение в будущем 60 740 обыкновенных акций без номинальной стоимости (при целевом уровне вознаграждения 150% базового оклада по состоянию на март 2019 года). Право вступает в силу по истечении 4-летнего периода при достижении показателей результативности, 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 соответствующей результативности.

Получатель	Вознаграждение	Дата присуждения вознаграждения	Оцениваемый период	Количество выданных акций	Рыночная цена акций на дату предоставления опциона <sup>1</sup> , \$	Условная стоимость при 100% реализации права на акции, \$
Главный исполнительный директор Группы	Опцион по Программе PSP 2019 года	9 апреля 2019 года	апрель 2019 года – апрель 2023 года	60 740	10,96	665 710

<sup>1</sup> Спотовая цена закрытия акций 9 апреля 2019 года.

### Вознаграждение по Программе PSP, реализованное в 2019 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. 4-летний период, по результатам которого оценивалось получение акций в рамках опциона, предоставленного в 2015 году по Программе PSP, закончился 29 апреля 2019 года. Это вознаграждение выплачивается в размере 100% максимальной величины при результативности в верхнем дециле, 20% при результативности на медианном уровне и 0% при результативности ниже медианного уровня или при отрицательной абсолютной ОАД. Полиметалл достиг положительной абсолютной ОАД, которая составила 56,1% и значительно превысила медианное значение ОАД, равное 34,8% для компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines. Соответственно, частично вступили в силу вознаграждения по Программе PSP 2015 года – 32,1% от общего размера опционов было выдано в виде акций. Также были выданы дополнительные акции, эквивалентные дивидендам, выплаченным за оцениваемый 4-летний период. Г-ну Несису было выдано 21 236 акций в рамках опциона по программе PSP 2015 года. Обязательный период владения такими акциями после реализации права на них составляет один год. Никаких решений на усмотрение Комитета не принималось в отношении цены акций с даты присуждения вознаграждения.

Получатель	Вознаграждение	Дата реализации права на опцион	Рассматриваемый период	Акции, выданные в рамках опциона	Рыночная цена акций на дату реализации права на опцион, \$	Номинальная стоимость, \$
Главный исполнительный директор Группы	Опцион по Программе PSP 2015 года	30 апреля 2019 года	апрель 2015 года – апрель 2019 года	21 236 (включая 3 305 акций, равных эквивалентной стоимости дивидендов)	10,48	222 553 (включая эквивалентную стоимость дивидендов 34 636)

Стоимость акций вознаграждения, переданных Главному исполнительному директору Группы в рамках опциона Программы PSP 2015 года, указана в сводной таблице вознаграждения на стр. 133.

### Остаток опционов по Программе PSP по состоянию на 3 марта 2020 года

Имя	Должность	Год предоставления/год реализации права	Количество предоставленных опционов по Программе PSP	Опционы, реализованные по Программе PSP в 2019 году	Количество акций, выданных в рамках опциона по Программе PSP (см. ниже)	Остаточное количество опционов по Программе PSP
Виталий Несис	Главный исполнительный директор Группы	2015/2019	66 166	66 166	21 236	–
		2016/2020	48 507	–	–	48 507
		2017/2021	47 249	–	–	47 249
		2018/2022	55 570	–	–	55 570
		2019/2023	60 740	–	–	60 740
<b>Общее количество опционов по Программе PSP</b>			<b>278 232</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>212 066</b>

## Иные вознаграждения в виде акций в течение финансового года

В 2019 году иные вознаграждения в виде акций Главному исполнительному директору Группы не выплачивались.

## Пенсионное обеспечение (аудированные данные)

За исключением обязательных отчислений в Пенсионный фонд Российской Федерации в течение финансового года, закончившегося 31 декабря 2019 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. Таким же образом производятся пенсионные отчисления для других сотрудников.

## Выплаты при увольнении или выплаты бывшим директорам (аудированные данные)

Выплаты при увольнении или выплаты бывшим директорам в отчетном году не производились.

## Участие директоров в акционерном капитале (аудированные данные)

Главный исполнительный директор Группы должен обеспечить минимальный уровень владения акциями в пятикратном объеме от своего базового оклада, т.е. 145 114 акций.

Для целей определения соответствия данным требованиям, цена акций определяется на конец каждого финансового года. Стоимость акций оценивалась по состоянию на 31 декабря 2019 года в размере \$15,7 за акцию и переводилась в российские рубли по курсу доллара США по состоянию на 31 декабря 2019 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 2019 года представлена на стр. 135.

Директор	Требование в отношении владения акциями (% от базового оклада)	Акции во владении		Опционы во владении		Текущее владение (% от базового оклада)	Соответствие руководящим указаниям
		В полном владении	Нераспределенные (зависят от выполнения показателей)	Нераспределенные (не зависят от выполнения показателей)	Распределенные, но не исполненные		
Виталий Несис	500%	3 273 230	–	–	–	11 278%	да
Иан Кокрилл		29 300	–	–	–	–	н/п
Олли Оливейра <sup>1</sup>		15 000	–	–	–	–	н/п
Кристин Куаньяр <sup>2</sup>		5 500	–	–	–	–	н/п
Бобби Годселл <sup>3</sup>		2 000	–	–	–	–	н/п

<sup>1</sup> Акции принадлежат лицу, связанному с г-ном Оливейра.

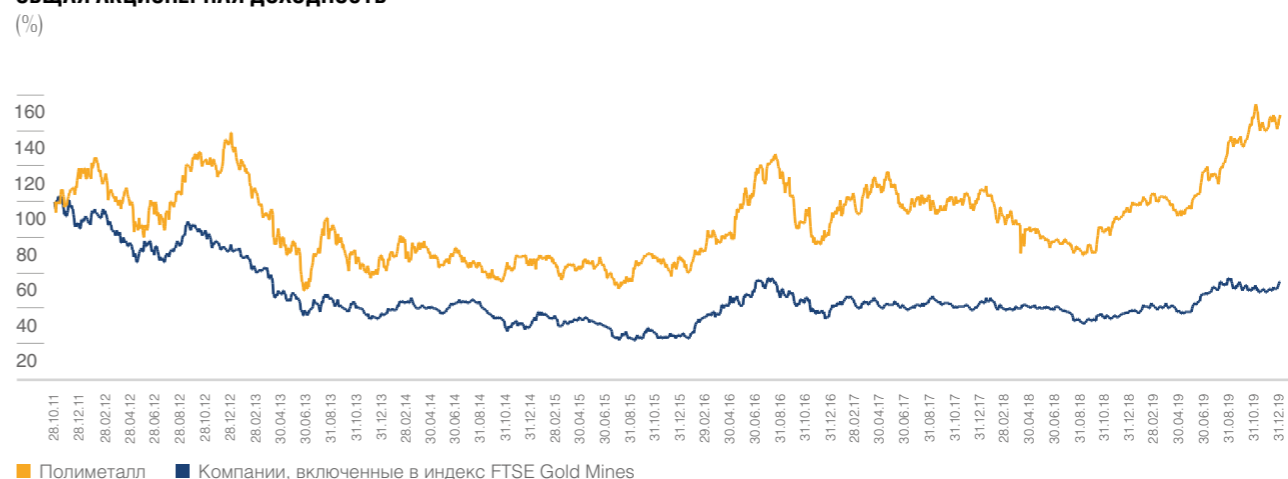
<sup>2</sup> Акции принадлежат лицу, связанному с г-жой Куаньяр.

<sup>3</sup> Акции принадлежат г-ну Годселлу на дату его ухода с поста директора 23 апреля 2019 года.

## График изменений результативности Компании

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 (%)



# Отчет Комитета по вознаграждениям продолжение

## Применение Политики вознаграждений в 2019 году

### Вознаграждение Главного исполнительного директора Группы за последние девять лет

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Общее вознаграждение (\$)	<b>920 868</b>	1 024 523	726 928	496 411	511 665	907 790	1 081 572	1 037 413	1 138 013
Годовой бонус – % от максимума	<b>41%</b>	49%	44%	40%	33%	90%	88%	90%	137% <sup>1</sup>
Вознаграждение в рамках Долгосрочной опционной программы – % от максимума	<b>27%</b>	33%	–	–	–	–	–	–	–

<sup>1</sup> Дополнительный бонус был присужден Комитетом по вознаграждениям г-ну Несису за успешное первичное размещение акций Компании в ноябре 2011 года. Г-ну Несису пришлось посвятить большое количество времени, выходящее далеко за рамки его повседневных обязанностей в качестве Главного исполнительного директора Группы, для успешной организации первичного размещения акций. За исключением дополнительного бонуса, годовой бонус составил 49% от максимальной возможной величины в 2011 году.

### Процентное изменение вознаграждения Главного исполнительного директора Группы

В таблице ниже показано процентное изменение общего вознаграждения Главного исполнительного директора Группы с 2018 года по 2019 год сравнительно со средним изменением для всех сотрудников Группы. Для обеспечения сопоставимости данных и сведения к минимуму отклонений сумма вознаграждения всех сотрудников Компании рассчитана на основе вознаграждений штатных постоянных сотрудников.

Изменение, %	Базовый оклад	Годовой бонус	Облагаемые налогом компенсации
Вознаграждение Главного исполнительного директора Группы	+1%	-15%	н/п
Среднее вознаграждение сотрудников	+1%	+8%	н/п

### 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 взвешенно оценить условия оплаты труда в Полиметалле.

Значительная доля пакета вознаграждения Главного исполнительного директора связана с результативностью Компании и зависит от достижения финансовых и нефинансовых КПЭ, а также от результатов Долгосрочной программы поощрения (LTIP), основанных на величине ОАД Полиметалла. Таким образом, это соотношение может значительно меняться от года к году. Комитет и далее будет учитывать такие факторы, как соотношение уровня заработной платы внутри Компании, при рассмотрении вознаграждения исполнительного руководства.

В таблице ниже приводится соотношение общего вознаграждения Главного исполнительного директора Группы и эквивалентного вознаграждения сотрудников Группы для нижнего квартиля, медианы и верхнего квартиля (рассчитанное на основе вознаграждения штатных сотрудников). Вознаграждение Главного исполнительного директора Группы представлено в виде общей суммы вознаграждения за 2019 год, указанной на стр. 133. Данные о выплатах сотрудникам были определены за первые девять месяцев 2019 года с прогнозным расчетом компонента зарплат и бонусов за полный финансовый год.

Год	Метод	25-й процентиль	Медиана	75-й процентиль
2019	Вариант А	70:1	40:1	25:1
2018	Вариант А	79:1	47:1	29:1

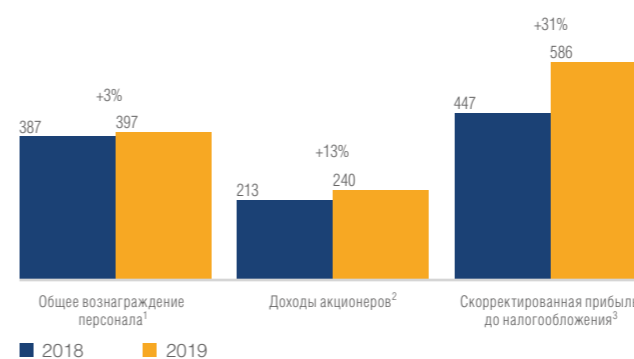
Данные о вознаграждении, \$	2019	2018
Общее вознаграждение Главного исполнительного директора Группы, \$	920 868	1 024 523
Вознаграждение сотрудников Группы в 25-м процентиле	13 152	13 043
Медианное вознаграждение сотрудников Группы	22 797	21 752
Вознаграждение сотрудников Группы в 75-м процентиле	36 211	34 770

### Относительная значимость расходов на оплату труда

На графике ниже представлено сравнение затрат на вознаграждение персонала с суммой прибыли до налогообложения и дивидендами в 2019 и 2018 годах.

### ОТНОСИТЕЛЬНАЯ ЗНАЧИМОСТЬ РАСХОДОВ НА ОПЛАТУ ТРУДА

(\$ млн)



- <sup>1</sup> Примечание 14 к консолидированной финансовой отчетности.
- <sup>2</sup> Дивиденды, предлагаемые за период, примечание 18 к консолидированной финансовой отчетности.
- <sup>3</sup> Информация в разделе «Альтернативные показатели деятельности».

### 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 2019 году компания PwC не оказывала. Вознаграждение, выплаченное PwC за услуги, оказанные Комитету по вознаграждениям в 2019 году, составляет \$30 800 (2018: \$9463), 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 2019 году Комитету также оказывали содействие Главный исполнительный директор Группы, Председатель Совета директоров, Старший исполнительный директор и руководители высшего звена Компании, отвечающие за финансы и управление кадрами.

### Заявление о рассмотрении мнений акционеров

Комитет регулярно консультируется с главными акционерами Компании и учитывал их комментарии и предложения по обновленной Политике вознаграждений директоров. Период консультаций с акционерами начался в октябре 2019 года, и Председатель Совета директоров, Старший независимый директор и Председатель Комитета по вознаграждениям участвовали в нескольких встречах и телеконференциях по просьбе акционеров. В соответствии с запросами акционеров, а также для того, чтобы сохранить КПЭ, связанный с безопасностью на уровне 25%, был введен КПЭ, связанный с экологической, социальной и корпоративной ответственностью, что снизило КПЭ, связанные с производственной деятельностью и денежными затратами, на 5% вместо разделения КПЭ, связанного с безопасностью, на два КПЭ – 10 % (безопасность) и 15 % экологическая, социальная и корпоративная ответственность. Максимальный возможный бонус снижен до уровня 120% базового оклада. Других вопросов по данным предложениям не поступило, и Совет будет рекомендовать обновленную Политику вознаграждений акционерам Полиметалла для утверждения в апреле 2020 года.

### Поддержка акционерами Политики вознаграждений и отчета Комитета о вознаграждении директоров за 2018 год

Компания на Годовом общем собрании акционеров 25 мая 2017 года получила одобрение акционерами своей Политики вознаграждений, распространяющейся на период в три года. Политика применялась с даты утверждения. Отчет Комитета о годовом вознаграждении директоров был вынесен на советательное голосование на Годовом общем собрании акционеров в 2019 году. Результаты голосования представлены в таблице ниже:

	Голосов «за»	Голосов «против»	Воздержавшиеся
Политика вознаграждений (на Годовом общем собрании акционеров в 2017 году)	294 388 477 (99,10%)	2 675 792 (0,90%)	335 724
Отчет Комитета о годовом вознаграждении директоров в 2018 году (на Годовом общем собрании акционеров в 2019 году)	387 649 359 (98,93%)	4 175 376 (1,07%)	945 322



# Отчет Комитета по вознаграждениям продолжение

## Применение Политики вознаграждений в 2020 году

В 2020 году, при условии утверждения Политики вознаграждений директоров 27 апреля 2020 года, Комитет планирует применять Политику вознаграждений 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, принято решение об увеличении базового оклада (в рублях) Главного исполнительного директора Группы, а также остальных сотрудников Компании на 4% в 2020 году. Базовый оклад Главного исполнительного директора Группы в 2019 и 2020 годах указан ниже:

	Базовый оклад в 2020 году	Базовый оклад в 2019 году	Изменение, %
Главный исполнительный директор Группы	28 207 920 руб.	<b>27 123 000 руб.</b>	4,0%
	\$447 745	<b>\$417 277</b>	7,3%

Базовый оклад за 2020 год был переведен по курсу российского рубля к доллару США, используемому для целей бюджетирования на 2020 год.

#### Пенсионные взносы и компенсационные выплаты

На 2020 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 горнодобывающей 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)

##### Программа отложенного бонуса в виде акций

Комитет по вознаграждениям намерен отсрочить выплату части годового бонуса, заработанного в 2020 году, в соответствии с Политикой, раскрытой на стр. 124.

##### Долгосрочная опционная программа

Комитет по вознаграждениям намерен предоставить вознаграждение Главному исполнительному директору в 2020 году в рамках Долгосрочной опционной программы, в соответствии с Политикой, раскрытой на стр. 125. 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 порогового значения	ОАД ниже медианного уровня	0%
Пороговое значение	ОАД на медианном уровне	20%
Максимальная величина	ОАД в верхнем квинтиле	100%

Для значений между медианой и верхним квинтилем используется линейный 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.

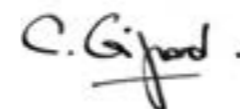
### Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании

В 2019 году Политика вознаграждений директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, осталась неизменной. Начиная с 1 января 2019 года вознаграждение директоров без исполнительных полномочий конвертируется из фунтов стерлингов и определяется в долларах США, как указано в годовом отчете за 2018 год. Размеры вознаграждения на 2020 год представлены исходя из допущения, что изменения в Политике вознаграждений директоров будут приняты акционерами на Годовом общем собрании акционеров в 2020 году.

Должность	Вознаграждение в 2020 году (\$)	Вознаграждение в 2019 году (\$)
Председатель Совета директоров, не являющийся исполнительным лицом Компании	500 000	<b>317 700</b>
	25 000	<b>Дополнительное вознаграждение отсутствует</b>
Старший независимый директор		
Базовое вознаграждение независимого директора, не являющегося исполнительным лицом Компании	127 000	<b>127 080</b>
Дополнительные вознаграждения		
Председатель Комитета по аудиту и рискам	38 000	<b>38 124</b>
Председатель других комитетов	19 000	<b>19 062</b>
Вознаграждение за членство в комитете (не выплачивается председателям комитетов)	13 000	<b>12 708</b>
Вознаграждение за присутствие на заседаниях Совета директоров и комитетов	4 000	<b>3 812 за заседание</b>

### Утверждение

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



### Кристин Куаньяр

Председатель Комитета по вознаграждениям





## Отчет директоров продолжение

**В соответствии с положением С.2.2 Кодекса корпоративного управления Великобритании и с учетом текущего положения Группы и ключевых рисков, которые могут угрожать бизнес-модели, перспективным показателям деятельности и финансовой жизнеспособности Компании, руководство подготовило анализ жизнеспособности Компании в течение периода не менее 12 месяцев (необходимый для заявления о непрерывности деятельности), который был рассмотрен Советом директоров для последующего утверждения.**

### 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 13 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 2019 года и кредитную историю Группы – ее способность генерировать свободный денежный поток, а также привлекать заемные средства и при необходимости рефинансировать долг.

Ожидается, что общая макроэкономическая ситуация останется в целом благоприятной для золота, хотя многочисленные политические и экономические неопределенности могут привести к неустойчивости рынка ценных бумаг и пониженной готовности рисковать.

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 и учитывая глобальные перспективы для золотодобывающей промышленности и цен на золото, историю успешных геологоразведочных работ и возможность приобретения месторождений с промышленными запасами золота, 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 2022 года. Это соответствует текущему среднесрочному прогнозированию в Группе, выполняемому на ежегодной основе, и включающему стратегическое 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 2019 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 стр. 81–87 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 стр. 106–107.

#### 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 незначительными 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 \$1079 млн составляет четыре года.

При стресс-тестировании ключевое внимание уделялось неблагоприятным десятипроцентным изменениям рыночных цен на золото и серебро и обменных курсов валют, а также десятипроцентному превышению капитальных затрат по проектам АГМК-2 и Нежданинское. Результаты стресс-тестирования показывают, что при обоснованно возможных пессимистичных допущениях потребуются лишь незначительные меры для поддержания уровня ликвидности и выполнения финансовых обязательств.

Дивидендная политика Группы применяется в течение всего прогнозного периода для базового и стрессового сценариев, однако предполагается, что дивиденды связаны с прибылью и 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 и доступности 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 2022 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. МСФО (IAS) 1 требует, чтобы финансовая отчетность достоверно отражала финансовое положение Группы, результаты ее финансовой деятельности и движение денежных средств за каждый финансовый год. Это требует предоставления достоверной информации о результатах сделок, прочих событиях и условиях в соответствии с определениями и критериями признания активов, обязательств, доходов и расходов, изложенных в «Концептуальных основах подготовки и представления финансовой отчетности» Совета по Международным стандартам бухгалтерского учета.

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

- обеспечить правильный выбор и применение принципов учетной политики;
- предоставить информацию, в том числе данные об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрыть дополнительную информацию в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточным для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события и условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности организации; 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, и отражает основные риски и факторы неопределенности, с которыми сталкивается Компания.

По поручению Совета,



**Иан Кокрилл**  
Председатель Совета директоров



**Виталий Несис**  
Главный исполнительный директор Группы  
3 марта 2020 года

## Финансовая отчетность Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов	148
<b>Консолидированная финансовая отчетность</b>	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	154
Консолидированный отчет о совокупном доходе	154
Консолидированный баланс	155
Консолидированный отчет о движении денежных средств	156
Консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале	157
<b>Примечания к консолидированной финансовой отчетности</b>	
1. Общие сведения	158
2. Основные принципы учетной политики	160
3. Существенные допущения, использованные при применении учетной политики, и основные источники неопределенности в оценках	169
4. Приобретения и выбытия	171
5. Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность	176
6. Информация по отчетным сегментам	178
7. Выручка	181
8. Себестоимость реализации	182
9. Расходы на добычу	183
10. Расходы на переработку	183
11. Износ и истощение производственных активов	183
12. Общие, административные и коммерческие расходы	184
13. Прочие чистые операционные расходы	184
14. Вознаграждение персонала	185
15. Аудиторское вознаграждение	185
16. Финансовые расходы	186
17. Налог на прибыль	186
18. Дивиденды	189
19. Основные средства	189
20. Аренда	190
21. Гудвил	191
22. Материально-производственные запасы	192
23. Торговая дебиторская задолженность и прочие финансовые инструменты	193
24. Денежные средства и их эквиваленты	193
25. Кредиты и займы	194
26. Обязательства по восстановлению окружающей среды	195
27. Торговая и прочая кредиторская задолженность	195
28. Условные финансовые обязательства	196
29. Учет по справедливой стоимости	196
30. Управление рисками	199
31. Выпущенный капитал и нераспределенная прибыль	202
32. Выплаты на основе акций	203
33. Связанные стороны	204
34. Примечания к консолидированному отчету о движении денежных средств	204
35. События после отчетной даты	205



# Аудиторское заключение независимых аудиторов для акционеров Polymetal International plc

## Заключение в отношении финансовой отчетности

### 1. Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность Polymetal International plc (далее – «Материнская компания», «Компания») и ее дочерних компаний (далее – «Группа»):

- достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2019 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 в соответствии с Законом о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года.

Мы провели аудит финансовой отчетности, состоящей из:

- консолидированного отчета о прибылях и убытках;
- консолидированного отчета о совокупном доходе;
- консолидированного баланса;
- консолидированного отчета о движении денежных средств;
- консолидированного отчета об изменениях в акционерном капитале;
- а также соответствующие Примечания 1–35.

При подготовке финансовой отчетности использовалось применимое законодательство и МСФО, принятые в Евросоюзе и выпущенные IASB.

### 2. Основания для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (Великобритания) (ISA (UK) и применимым законодательством. Наша ответственность, согласно данным стандартам, описана ниже в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Великобритании, включая Этические стандарты Совета по финансовой отчетности Великобритании (FRC), применимые к публичным компаниям; и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### 3. Краткая информация о подходе к проведению аудита

<b>Ключевые вопросы аудита</b>	В текущем году были определены следующие ключевые вопросы аудита: <ul style="list-style-type: none"><li>• оценка возмещаемой стоимости активов, связанных с разведкой и оценкой запасов;</li><li>• оценка возмещаемой стоимости запасов металлопродукции и незавершенного производства.</li></ul>
<b>Уровень существенности</b>	Уровень существенности, применяемый в текущем году для финансовой отчетности Группы, составил \$25 млн (в 2018 году: \$21 млн) и был определен на основе скорректированной прибыли до налогообложения. Прибыль до налогообложения была скорректирована на чистую отрицательную курсовую разницу в размере \$36 млн (в 2018 году: \$40 млн), списание активов, предназначенных для продажи, в размере \$28 млн (в 2018 году: отсутствовало) и сумму чистого убытка от выбытия дочерних предприятий в размере \$16 млн (в 2018 году: \$54 млн). Корректировка на переоценку первоначальной доли в сделке по приобретению бизнеса не производилась, поскольку она не влияла на прибыль до налогообложения 2019 года (в 2018 году: \$41 млн).
<b>Объем аудиторских процедур</b>	В ходе проведения аудита было выявлено 12 компонентов: <ul style="list-style-type: none"><li>• Дукат, Омолон, Албазино и Кызыл, по которым был проведен аудит финансовой информации компонента;</li><li>• Светлое, Воронцовское, Варваринское, Амурск, Майское, Нежданинское, Амикан и корпоративный сегмент, по которым были выполнены конкретные аудиторские процедуры.</li></ul> Настоящий объем аудиторских процедур отличается от объема аудита 2018 года. В 2019 году для компонентов Светлое и Воронцовское были выполнены конкретные аудиторские процедуры, а не аудит финансовой информации компонента. Компоненты Нежданинское и Амикан, приобретенные в 2018 году, ранее рассматривались как часть корпоративного сегмента. Сфера охвата и объем аудиторских процедур рассматриваются ниже в Разделе 7. В 2019 году проверка ряда балансов по всем компонентам была произведена централизованно, в связи с централизацией соответствующих бизнес-операций, процессов и контрольных процедур в головном офисе Группы.
<b>Значительные изменения в подходе к проведению аудита</b>	Риск, связанный с учетом корпоративных сделок, определенный как ключевой вопрос аудита в 2018 году, был признан менее значимым при аудите 2019 года в силу отсутствия существенных корпоративных сделок в течение года. Кроме того, в 2019 году риск, связанный с оценкой возмещаемости запасов металлопродукции, был более точно отнесен к запасам руды, предназначенным для переработки методом кучного выщелачивания, и к незавершенному производству кучного выщелачивания. Для получения дополнительной информации см. описание ключевых вопросов аудита, представленных ниже.

### 4. Выводы в отношении непрерывности деятельности, основных рисков и заявления о долгосрочной жизнеспособности Группы

#### 4.1. 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 их 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 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.

#### 4.2. Основные 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 замечаний в отношении следующего:

- информации об основных рисках, процедурах выявления перспективных рисков, а также об управлении рисками, размещенной на стр. 78–87;
- утверждения директоров на стр. 144 о том, что они выполнили надежную оценку основных и перспективных рисков Группы, включая риски, представляющие угрозу для ее бизнес-модели, будущей деятельности, платежеспособности или ликвидности;
- пояснений директоров на стр. 142–145 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.

### 5. Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период и которые включают выявленные нами наиболее значительные оцененные риски существенного искажения (независимо от того, вследствие недобросовестных действий или нет). Такие вопросы включают риски, оказавшие наибольшее влияние на общую стратегию аудита, распределение ресурсов в ходе аудита и направление усилий аудиторской группы.

Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

**Допущение о непрерывности деятельности является основным принципом подготовки финансовой отчетности и предполагает, что аудируемая организация будет продолжать осуществлять свою финансово-хозяйственную деятельность еще как минимум 12 месяцев со дня утверждения финансовой отчетности.**

Мы подтверждаем, что не имеем существенных комментариев или замечаний в отношении данных вопросов.

**Под жизнеспособностью понимается способность Группы осуществлять свою деятельность в течение периода времени, который директора посчитают обоснованным.**

Мы подтверждаем, что не имеем существенных комментариев или замечаний в отношении данных вопросов.

# Аудиторское заключение независимых аудиторов для акционеров Polymetal International plc

## продолжение

### 5.1. Оценка возмещаемости активов, связанных с разведкой и оценкой запасов

<b>Описание ключевого вопроса аудита</b>	По состоянию на 31 декабря 2019 года на балансе Группы были отражены активы, связанные с разведкой и оценкой запасов, в сумме \$407 млн (в 2018 году: \$365 млн).
	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 активы, связанные с разведкой запасов 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 (IFRS) 6 «Разведка и оценка запасов полезных ископаемых», 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 невозмещаемости капитализированных затрат.
	Для получения дополнительной информации см. Отчет Комитета по аудиту и рискам на стр. 106 и Примечание 19 на стр. 189, а также учетную политику Группы по этому вопросу, изложенную в Примечании 2 на стр. 160.

<b>Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита</b>	Мы проанализировали и проверили допущения руководства, использованные при оценке возмещаемости активов Группы, связанных с разведкой и оценкой запасов, наиболее значимым из которых является месторождение Прогноз на сумму \$312 млн (в 2018 году: \$265 млн).
	Мы также оценили дизайн и внедрение контрольной процедуры за оценкой возмещаемости активов, связанных с разведкой и оценкой запасов.
	Мы изучили протоколы заседаний Совета директоров, чтобы убедиться, что Совет не планирует прекратить разведочные работы, а также проанализировали утвержденный Советом директоров бюджет на 2020 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.
	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.

<b>Ключевые выводы</b>	Аудиторские процедуры не выявили дополнительного обесценения активов, связанных с разведкой и оценкой запасов.
------------------------	--

### 5.2. Оценка возмещаемости запасов металлопродукции и незавершенного производства кучного выщелачивания

<b>Описание ключевого вопроса аудита</b>	По состоянию на 31 декабря 2019 года на балансе Группы были отражены запасы металлопродукции на сумму \$57 млн (в 2018 году: \$71 млн), содержащиеся на складах руды, предназначенной для переработки методом кучного выщелачивания, и в незавершенном производстве кучного выщелачивания. По состоянию на 31 декабря 2019 года совокупные учетные запасы металлопродукции составили \$758 млн (в 2018 году: \$639 млн).
	В связи с длительностью цикла переработки руды методом кучного выщелачивания который может занимать до трех лет, более низкой рентабельности и ограниченного опыта переработки руд по этой технологии, мы посчитали, что оценка возмещаемости запасов металлопродукции этого типа требует более высокой степени суждений и более чувствительна к изменениям ключевых допущений. В прошлом большинство списаний запасов металла относились к руде, предназначенной для переработки методом кучного выщелачивания, или к незавершенному производству кучного выщелачивания.
	Для получения дополнительной информации см. Отчет Комитета по аудиту и рискам на стр. 106 и Примечание 22 на стр. 192, а также учетную политику Группы по этому вопросу, изложенную в Примечании 2 на стр. 160.

<b>Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита</b>	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 стоимости запасов металлопродукции, а также оценили методологию, компетентность и объективность экспертов Компании.
	Мы также оценили дизайн и внедрение контрольной процедуры за оценкой стоимости запасов металлопродукции.
	Мы проверили ожидаемую чистую стоимость реализации металлопродукции, чтобы оценить, не превышают ли затраты этот показатель и должно ли обесценение быть отражено в отчетности. Для проверки обоснованности допущений руководства мы:

- сравнили допущения в отношении извлечения металла с фактическими технологическими извлечениями и/или утвержденными планами эксплуатации месторождений;
- сравнили допущения в отношении стоимости с фактическими затратами на переработку, а также утвержденными бюджетами и планами эксплуатации месторождений;
- сравнили допущения руководства в отношении цены с долгосрочным консенсус-прогнозом аналитиков для долгосрочных запасов металлопродукции и форвардными кривыми для краткосрочных запасов металлопродукции;
- провели ретроспективный анализ оценки возмещаемости запасов металлопродукции и незавершенного производства, перерабатываемых методом кучного выщелачивания по состоянию на 31 декабря 2018 года.

	Мы также провели аналитические процедуры по существу в отношении расчета себестоимости металлопродукции, сделанного руководством Компании.
<b>Ключевые выводы</b>	Аудиторские процедуры не выявили каких-либо дополнительных случаев списания стоимости запасов металлопродукции и незавершенного производства, перерабатываемых методом кучного выщелачивания.

### 6. Наш подход к применению уровню существенности

#### 6.1. Существенность

Мы определяем уровень существенности как величину искажения финансовой отчетности, которая может повлиять на принятие экономических решений разумно осведомленным 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:

<b>Уровень существенности Группы</b>	\$25 млн (в 2018 году: \$21 млн)
<b>База для определения уровня существенности</b>	В качестве контрольного показателя для определения уровня существенности Группы мы использовали скорректированную прибыль до налогообложения. Данный подход соответствует подходу, использованному нами при проведении аудита в 2018 году. Уровень существенности составил 3,6% от скорректированной прибыли до налогообложения (в 2018 году: 4,4%) и 1,3% от чистой стоимости активов (в 2018 году: 1,5%).
<b>Обоснованность применяемого контрольного показателя</b>	Данный контрольный показатель также использовался при проведении аудита в 2018 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 \$36 млн (в 2018 году: \$40 млн), списание активов, предназначенных для продажи, в размере \$28 млн (в 2018 году: отсутствовало) и чистую сумму убытка от выбытия дочерних предприятий в размере \$16 млн (в 2018 году: \$54 млн). Корректировка на переоценку первоначальной доли в сделке по приобретению бизнеса не производилась, поскольку она не влияла на прибыль до налогообложения (в 2018 году: скорректирована на сумму \$41 млн).

#### 6.2. Существенность для выполнения аудиторских процедур

Мы устанавливаем уровень существенности для выполнения аудиторских процедур меньше уровня существенности для финансовой отчетности в целом, с тем чтобы снизить вероятность того, что совокупная величина неисправленных и необнаруженных искажений превысит существенность для финансовой отчетности в целом. В 2019 году существенность для выполнения аудиторских процедур была установлена на уровне 70% от существенности для финансовой отчетности Группы в целом (в 2018 году: 70%). При определении существенности для выполнения аудиторских процедур мы учитывали следующие факторы:

- нашу оценку рисков, включая оценку контрольной среды/системы внутреннего контроля Группы;
- отсутствие изменений в организационной структуре Группы по сравнению с аудитом прошлого года;
- наш предыдущий опыт в качестве аудиторов, показавший наличие малого количества неисправленных искажений в финансовой отчетности Группы, выявленных в прошлые периоды.

#### 6.3. Пороговое значение при информировании об искажениях

Мы согласовали с Комитетом по аудиту и рискам, что будем информировать Комитет обо всех выявленных искажениях свыше \$1,25 млн (в 2018 году: \$1,05 млн), а также о расхождениях ниже этого порогового значения, в случаях, когда это, по нашему мнению, обеспечивает 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.

### 7. Обзор объема аудиторских процедур

Группа имеет различные горнодобывающие активы в России и Казахстане. Объем наших аудиторских процедур был сосредоточен в основном на двенадцати компонентах (Светлое, Дукат, Омолон, Албазино, Воронцовское, Варваринское, Амурск, Майское, Кызыл, Нежданинское, Амикан и корпоративный сегмент).

В 2019 году мы придерживались того же подхода в отношении объема аналитических процедур, что и в 2018 году, когда аудиторская команда провела централизованную проверку ряда стандартизированных процессов и контролей Группы. По балансам, прошедшим централизованную проверку, мы провели аудиторские процедуры по существу по всем компонентам.

По тем балансам, по которым не проводилась централизованная проверка, мы определили объем процедур для каждого компонента. Аудит финансовой информации компонента проведен по Дукату, Омолону, Албазино и Кызылу. По Светлому, Воронцовскому, Варваринскому, Амурску, Майскому, Нежданинскому, Амикану, а также по корпоративному сегменту были проведены конкретные аудиторские процедуры по конкретным рискам. Настоящий объем аудиторских процедур отличается от аудита 2018 года, в ходе которого по компонентам Светлое и Воронцовское был проведен аудит финансовой информации компонента.

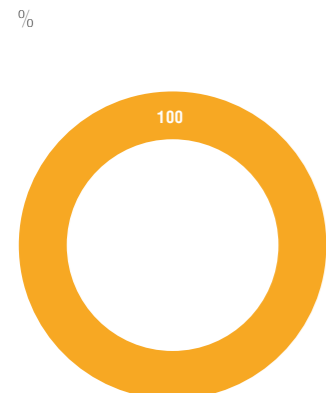
Аудиторская команда Группы участвовала в работе аудиторов отдельных компонентов в течение всего процесса аудиторской проверки. Партнер с правом подписи и старшие руководители аудиторской команды регулярно посещали головной офис в Петербурге в течении года и во время заключительного периода аудиторской проверки в 2020 году. В 2019 году руководство аудиторской команды также посетили компонент Варваринское (в 2018 году: Амурск).

Аудиторские процедуры выполнялись с применением уровня существенности по каждому отдельному компоненту, при этом уровень существенности по компонентам варьировался от \$12,5 млн до \$20,0 млн (в 2018 году: от \$8,4 млн до \$18,9 млн).



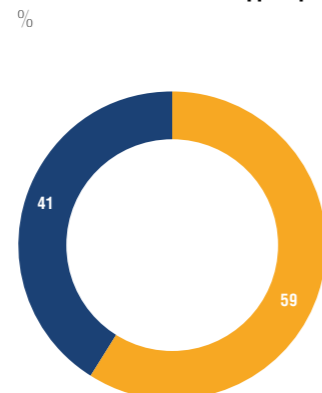
# Аудиторское заключение независимых аудиторов для акционеров Polymetal International plc продолжение

## ВЫРУЧКА



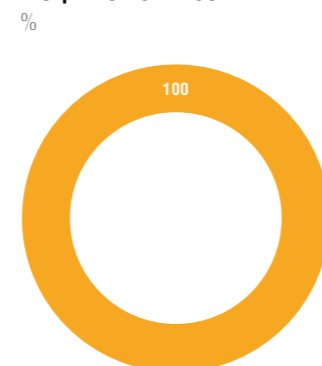
■ Проверка на уровне Группы

## ЗАПАСЫ МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ



■ Комплексный аудит  
■ Специальные процедуры

## АКТИВЫ, СВЯЗАННЫЕ С РАЗВЕДКОЙ И ОЦЕНКОЙ ЗАПАСОВ



■ Проверка на уровне Группы

## 8. Прочая информация

Директора отвечают за прочую информацию, которая включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, отличную от финансовой отчетности и нашего аудиторского заключения.

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 нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

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 в ходе 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 Правилем листинга 9.8.10R(2), надлежащим образом не показывает отклонения от соответствующего положения Кодекса корпоративного управления Великобритании.

Нам нечего сообщить в отношении данных вопросов.

## 9. 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.

## 10. 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 представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита (Великобритания), всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

Более детальное описание нашей ответственности при аудите финансовой отчетности размещено на вебсайте Совета по финансовой отчетности Великобритании: [www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities](http://www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities). Данное описание является частью нашего аудиторского заключения.

## Отчет по прочим законодательным и нормативным требованиям

### 11. 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.

### 12. 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.

### 13. 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 заключении, а также вопросам, прямо предусмотренным нашим письмом-обязательством о проведении аудита, и ни для каких иных целей. В максимальной степени, разрешенной законом, мы не принимаем на себя и не несем ответственность за аудиторскую проверку, данное заключение 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, Великобритания  
3 марта 2020 года

## Консолидированная финансовая отчетность

### Консолидированный отчет о прибылях и убытках

Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года			Год, закончившийся 31 декабря 2018 года		
	Предприятия, продолжающие деятельность \$ млн	Предприятия, прекратившие деятельность \$ млн	Итого по Группе \$ млн	Предприятия, продолжающие деятельность \$ млн	Предприятия, прекратившие деятельность \$ млн	Итого по Группе \$ млн
Выручка	2 241	5	2 246	1 706	176	1 882
Себестоимость реализации	(1 197)	(4)	(1 201)	(971)	(125)	(1 096)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>1 044</b>	<b>1</b>	<b>1 045</b>	<b>735</b>	<b>51</b>	<b>786</b>
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	(181)	(1)	(182)	(164)	(11)	(175)
Чистые прочие операционные расходы	(68)	–	(68)	(47)	(28)	(75)
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий	–	–	–	(1)	–	(1)
<b>Операционная прибыль</b>	<b>795</b>	<b>–</b>	<b>795</b>	<b>523</b>	<b>12</b>	<b>535</b>
Чистая отрицательная курсовая разница	(36)	–	(36)	(37)	(3)	(40)
Переоценка первоначальной доли в сделке по приобретению бизнеса	–	–	–	41	–	41
Чистый убыток от выбытия дочерних предприятий	(16)	–	(16)	(54)	–	(54)
Списание активов, предназначенных для продажи	(28)	–	(28)	–	–	–
Изменение в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	(23)	–	(23)	7	–	7
Финансовые доходы	7	–	7	8	–	8
Финансовые расходы	(81)	–	(81)	(71)	–	(71)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>618</b>	<b>–</b>	<b>618</b>	<b>417</b>	<b>9</b>	<b>426</b>
Расход по налогу на прибыль	(135)	–	(135)	(65)	(6)	(71)
<b>Прибыль за финансовый год</b>	<b>483</b>	<b>–</b>	<b>483</b>	<b>352</b>	<b>3</b>	<b>355</b>
Прибыль за финансовый год, относящаяся к:						
Акционерам материнской компании	480	–	480	351	3	354
Неконтролирующей доле	3	–	3	1	–	1
	<b>483</b>	<b>–</b>	<b>483</b>	<b>352</b>	<b>3</b>	<b>355</b>
Прибыль на акцию (\$)						
Базовая	1,02	–	1,02	0,79	–	0,79
Разводненная	1,01	–	1,01	0,79	–	0,79

### Консолидированный отчет о совокупном доходе

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года \$ млн	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года \$ млн
<b>Прибыль за финансовый год<sup>1</sup></b>	<b>483</b>	<b>355</b>
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков		
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте	353	(485)
Курсовые разницы от внутригрупповых займов, образующих чистые инвестиции в зарубежную деятельность, за вычетом налога на прибыль	(54)	17
Курсовые разницы, перераспределенные в состав отчета о прибылях и убытках при выбытии зарубежного предприятия	–	19
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за финансовый год</b>	<b>782</b>	<b>(94)</b>
Итого совокупный доход/(убыток) за финансовый год, относящийся к:		
Акционерам материнской компании	777	(95)
Неконтролирующей доле	5	1
	<b>782</b>	<b>(94)</b>

<sup>1</sup> В состав прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, входит убыток от выбытия предприятий Капана, прекративших свою деятельность, в размере \$13 млн. Прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, включает в себя прибыль в размере \$3 млн, относящуюся к прекращенной деятельности, и убыток в размере \$63 млн, возникший при выбытии таких предприятий, что составляет чистый убыток в размере \$60 млн.

### Консолидированный баланс

Примечания	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года повторное представление <sup>1</sup>
<b>Активы</b>	<b>\$ млн</b>	<b>\$ млн</b>
Основные средства	2 810	2 419
Активы в форме права пользования	31	–
Гудвил	16	15
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	2	2
Долгосрочные займы и дебиторская задолженность	10	6
Отложенные налоговые активы	73	73
Долгосрочные материально-производственные запасы	114	102
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>3 056</b>	<b>2 617</b>
Активы, предназначенные для продажи	14	74
Краткосрочные материально-производственные запасы	644	537
Дебиторская задолженность по НДС	149	95
Торговая дебиторская задолженность и прочие финансовые инструменты	48	81
Предоплаты поставщикам	62	44
Авансовые платежи по налогу на прибыль	18	8
Денежные средства и их эквиваленты	253	379
<b>Итого краткосрочные активы</b>	<b>1 188</b>	<b>1 218</b>
<b>Итого активы</b>	<b>4 244</b>	<b>3 835</b>
<b>Обязательства и акционерный капитал</b>		
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(153)	(146)
Полученные авансовые платежи	(5)	(100)
Краткосрочные кредиты и займы	(214)	(117)
Задолженность по налогу на прибыль	(7)	(8)
Задолженность по прочим налогам	(41)	(37)
Текущая часть условных обязательств по приобретениям активов	(7)	(5)
Краткосрочные обязательства по аренде	(3)	–
Обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи	(1)	(8)
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>(431)</b>	<b>(421)</b>
Долгосрочные кредиты и займы	(1 518)	(1 782)
Условные обязательства по приобретениям активов	(59)	(49)
Отложенные налоговые обязательства	(196)	(152)
Долгосрочные обязательства по восстановлению окружающей среды	(57)	(32)
Долгосрочные обязательства по аренде	(29)	–
Прочие долгосрочные обязательства	(3)	(2)
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>(1 862)</b>	<b>(2 017)</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>(2 293)</b>	<b>(2 438)</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>1 951</b>	<b>1 397</b>
Объявленный акционерный капитал	2 424	2 414
Резерв по выплатам на основе акций	26	24
Резерв по пересчету иностранной валюты	(1 302)	(1 599)
Нераспределенная прибыль	780	540
<b>Акционерный капитал, относящийся к материнской компании</b>	<b>1 928</b>	<b>1 379</b>
Неконтролирующая доля	23	18
<b>Итого акционерный капитал</b>	<b>1 951</b>	<b>1 397</b>

Примечания на страницах 158–205 являются частью данной финансовой отчетности. Данная финансовая отчетность утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 3 марта 2020 года, и подписана от имени:



**Виталий Несис**  
Главный исполнительный директор Группы



**Иван Кокрилл**  
Председатель Совета директоров

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



## Консолидированная финансовая отчетность

### Консолидированный отчет о движении денежных средств

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года \$ млн	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года \$ млн
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	34	<b>696</b>	<b>513</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств	19	(436)	(344)
Займы, образующие часть чистых инвестиций в совместные предприятия		–	(51)
Чистые денежные расходы по сделкам по объединению бизнесов	4	–	(6)
Денежные доходы от выбытия дочерних предприятий	4	43	15
Выданные займы		(6)	(28)
Получение выплат по предоставленным займам		2	35
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(397)</b>	<b>(379)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Получение кредитов и займов	25	1 244	1 697
Погашение кредитов и займов	25	(1 410)	(1 254)
Погашение обязательств по операционной аренде	20	(3)	–
Выплата дивидендов	18	(240)	(213)
Погашение условных обязательств по объединению бизнесов	29	(13)	(6)
<b>Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности</b>		<b>(422)</b>	<b>224</b>
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(123)	358
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	24	379	36
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(3)	(15)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	24	<b>253</b>	<b>379</b>

### Консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале

Примечания	Количество размещенных акций (неаудированные данные)	Объявленный акционерный капитал \$ млн	Резерв по выплатам на основе акций \$ млн	Резерв по пересчету иностранной валюты \$ млн	Нераспределенная прибыль \$ млн	Итого капитал, относящийся к материнской компании \$ млн	Неконтролирующая доля \$ млн	Итого капитал \$ млн
<b>Остаток на 1 января 2018 года</b>	<b>430 115 480</b>	<b>2 031</b>	<b>21</b>	<b>(1 151)</b>	<b>406</b>	<b>1 307</b>	<b>–</b>	<b>1 307</b>
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 неконтролирующей доли	31	834 055	6	–	(6)	–	–	–
Дивиденды	18	–	–	–	(213)	(213)	–	(213)
<b>Остаток на 31 декабря 2018 года</b>	<b>469 368 309</b>	<b>2 414</b>	<b>24</b>	<b>(1 599)</b>	<b>540</b>	<b>1 379</b>	<b>18</b>	<b>1 397</b>
Прибыль за финансовый год	–	–	–	–	480	480	3	483
Общий совокупный убыток, за вычетом налога на прибыль	–	–	–	297	–	297	2	299
Вознаграждение на основе акций	32	–	12	–	–	12	–	12
Акции, распределенные среди сотрудников	32	819 892	10	(10)	–	–	–	–
Дивиденды	18	–	–	–	(240)	(240)	–	(240)
<b>Остаток на 31 декабря 2019 года</b>	<b>470 188 201</b>	<b>2 424</b>	<b>26</b>	<b>(1 302)</b>	<b>780</b>	<b>1 928</b>	<b>23</b>	<b>1 951</b>

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

## 1. Общие сведения

### 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 в 2010 году в форме публичной компании с ограниченной ответственностью согласно Закону о Джерси о компаниях в редакции 1991 года, местом ведения бизнеса является Кипр. Обыкновенные акции Компании котируются на Лондонской и Московской фондовых биржах, а также Бирже Международного финансового центра «Астана».

### Существенные дочерние предприятия

По состоянию на 31 декабря 2019 года Компании принадлежали следующие основные горнодобывающие и производственные дочерние компании:

Наименование дочернего предприятия	Месторождения и производственные объекты	Сегмент	Страна	Фактическая доля, %	
				31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
АО «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				
ООО «Золоторудная компания «Майское»	Майское	Магадан	Россия	100	100
ООО «Омолонская золоторудная компания»	Биркачан	Магадан	Россия	100	100
	Цоколь				
	Бургали				
	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 предприятие»	Бакырчик	Казахстан	Казахстан	100	100
ТОО «Комаровское горное предприятие»	Комаровское	Казахстан	Казахстан	100	100
АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания»	Нежданинское	Якутия	Россия	100	100
ООО «Прогноз Серебро»	Прогноз	Якутия	Россия	100	100
ООО ГРК «Амикан»	Ведуга	Хабаровск	Россия	74,31	74,31

### 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 2019 года денежные средства Группы составляли \$253 млн, чистый долг – \$1479 млн, при этом сумма дополнительных невыбранных кредитных линий составляла \$1904 млн, из которых \$1079 млн представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи. Общая сумма долга, срок погашения по которому наступает в течение одного года от отчетной даты, составила \$214 млн. Благодаря своей способности генерировать стабильные денежные потоки и поддерживать комфортный уровень ликвидности, Группа уверена в своей способности работать в рамках существующих займов.

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 2019 года.

### Основа представления отчетности

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2019 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 оценки.

Изложенная далее учетная политика применялась при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года.

### Новые стандарты, принятые Группой, и изменения в учетной политике

Примененная учетная политика соответствует политике и методам, принятым и описанным в финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, за исключением изменений вследствие принятия новых положений бухгалтерского учета, вступивших в силу в текущем отчетном периоде:

- МСФО (IFRS) 16 «Аренда»;
- КРМСФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»;
- Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»;
- Поправки к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения сотрудникам»;
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, период 2015–2017 гг.: МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса», МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» и МСФО (IAS) 23 «Затраты на заимствования».

Группа определила, что данные поправки не оказывают существенного влияния на ее консолидированную отчетность или не применяются к Группе, за исключением МСФО (IFRS) 16.

МСФО (IFRS) 16 заменяет следующие стандарты и интерпретации: МСФО (IAS) 17 «Аренда» и КРМСФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды». Новый стандарт содержит единую учетную модель для признания, измерения, представления и раскрытия информации об аренде. МСФО (IFRS) 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 и меньше, или если базовый актив имеет низкую стоимость. Арендодатели продолжают классифицировать аренду как операционную или финансовую. В основном МСФО (IFRS) 16 меняет отражение в учете арендаторов по контрактам, которые ранее классифицировались как операционная аренда.

Группа решила применять модифицированный ретроспективный переходный подход, поэтому накопленный эффект от перехода на МСФО (IFRS) 16 признан в составе нераспределенной прибыли без повторного представления информации за сравнимый период. Информация за сравнимый период повторно не представлялась и была отражена в отчетности согласно учетной политике, изложенной в Годовом отчете за 2018 год.

В переходный период обязательства по аренде были отражены по приведенной стоимости будущих арендных платежей с использованием ставки дисконтирования, соответствующей ставке привлечения дополнительных заемных средств, равной 9,96% для заемного капитала в российских рублях и казахстанских тенге, применяемой на 1 января 2019 года. Для большинства арендованных активов соответствующий актив в форме права пользования признавался равным стоимости обязательств по аренде на 1 января 2019 года, скорректированной с учетом начисленных или авансовых арендных платежей. Общие активы в форме права пользования и соответствующие обязательства по аренде, признанные на 1 января 2019 года, составляют \$31 млн и в основном относятся к арендованным офисным зданиям и прочей недвижимости (Примечание 20). Группа определила, что соглашения с муниципалитетами об аренде земельных участков с целью ведения горнодобывающих и геологоразведочных работ не попадают под действие стандарта МСФО (IFRS) 16.

С 1 января 2019 года в отчете Группы о прибылях и убытках амортизация активов в форме права пользования и проценты по обязательствам по аренде признаются вместо расходов на операционную аренду по МСФО (IAS) 17. В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, в отношении аренды, согласно МСФО (IFRS) 16, Группа признала амортизацию активов в форме права пользования в размере \$4 млн и амортизацию дисконта по обязательствам по аренде в размере \$3 млн, исключенных из расчетов показателя EBITDA. За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, затраты на операционную аренду в размере \$7 млн были начислены и вычтены из показателя EBITDA.

Приведенная ниже таблица отражает результаты сверки договоров операционной аренды, раскрытых на 31 декабря 2018 года, и обязательств по аренде, признанных на 1 января 2019 года. Ранее Группа раскрыла информацию о минимальных платежах по нерасторгаемым договорам операционной аренды в соответствии с договорными условиями. Суммы были скорректированы согласно МСФО (IFRS) 16 на основании доступных опций продления и оценки руководством готовности Группы воспользоваться возможностью продления.

	\$ млн
Нерасторгаемые договоры операционной аренды, информация по которым раскрыта согласно МСФО (IAS) 17 на 31 декабря 2018 года	12
Изменение ожидаемого срока аренды	38
Эффект дисконтирования	(19)
Обязательства по аренде, признанные на 1 января 2019 года	<b>31</b>

### Новые и измененные стандарты, принятые Группой

На отчетную дату были выпущены, но еще не вступили в силу следующие стандарты и интерпретации:

- МСФО (IFRS) 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;
- Определение бизнеса – поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса», вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2020 года или позднее этой даты;
- Определение существенности – поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и МСФО (IAS) 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;
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Совместные предприятия: продажа активов или их передача в качестве вклада между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием», дата вступления в силу поправок не была утверждена, однако допускается их досрочное применение.

Группа определила, что существенное влияние данных стандартов и интерпретаций на ее консолидированную отчетность маловероятно, или данные стандарты и интерпретации не применяются к Группе.



# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

## продолжение

## 2. Основные принципы учетной политики

### Принципы консолидации

#### Дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность Группы включает в себя финансовую отчетность Компании и ее дочерних предприятий, начиная с даты фактического установления контроля и до даты фактического прекращения контроля. Предприятие считается контролируемым Компанией, если Компания несет риски в отношении данного объекта инвестиций или имеет права на различную прибыль от участия и может влиять на такую прибыль посредством своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

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

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

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

Изменения долей владения Группы, не приводящие к потере контроля над дочерними предприятиями, учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей владения Группы и 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 (IFRS) 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 активы или обязательства, переоцениваются на последующие отчетные даты в соответствии с МСФО (IAS) 37 «*Резервы, условные обязательства и условные активы*» или МСФО (IAS) 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 МСФО (IAS) 12 «*Налоги на прибыль*» и МСФО (IAS) 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 (IFRS) 2 «*Выплаты на основе акций*» на дату приобретения;
- активы (или группы выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО (IFRS) 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.

### 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 НД 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 НД в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее имевшейся у покупателя доли в капитале приобретенной компании (при наличии таковой), такое превышение немедленно признается в качестве дохода от приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

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

### Приобретение 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.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### продолжение

## 2. Основные принципы учетной политики продолжение

#### Метод долевого участия

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

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

Для определения необходимости признания убытка от обесценения по вложениям Группы применяются требования МСФО (IAS) 36 «*Обесценение активов*» («МСФО (IAS) 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 МСФО (IAS) 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 МСФО (IAS) 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 предприятий Группы, располагавшихся на территории Армении (ЗАО «Karap MPC»), являлся 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 неконтролирующих долей 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.

Группа пересчитывает доходы и расходы в валюту представления отчетности по месяцам. В течение годов, закончившихся 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, при подготовке консолидированной финансовой отчетности использовались следующие обменные курсы:

	Российский рубль/доллар США	Казахстанский тенге/доллар США	Армянский драм/доллар США
<b>31 декабря 2019 года</b>			
Конец года	61,91	381,18	479,70
Средний курс	64,74	382,84	480,53
Максимальный курс за месяц	67,35	389,23	488,33
Минимальный курс за месяц	62,94	377,87	476,00
<b>31 декабря 2018 года</b>			
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

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 имеетс 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 экономически выгодной добычи, таким образом сначала оцениваются доказанные и вероятные запасы в соответствии с Кодексом JORC, а также готовятся и одобряются соответствующий план и модель горных работы. На момент реклассификации активы, связанные с разведкой и разработкой, оцениваются на предмет обесценения на основе подготовленных экономических моделей.

Затраты на удаление перекрывающих и пустых пород для первичного раскрытия рудного тела капитализируются в составе горно-металлургических основных средств.



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### продолжение

### продолжение

### продолжение

## 2. Основные принципы учетной политики продолжение

**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.

Машины и оборудование	5–20 лет
Транспортные средства и прочие основные средства	3–10 лет

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

**Затраты на вскрышные работы**

Если выгода от вскрышных работ в течение фазы производства на месторождении представляет собой облегчение доступа к компоненту рудного тела в будущих периодах, то затраты на вскрышные работы, относящиеся к превышению текущего коэффициента вскрыши над среднеплановым коэффициентом вскрыши на всем сроке жизни такого компонента, учитываются как внеоборотный актив. После первоначального признания вскрышной актив амортизируется систематически (с использованием метода единицы произведенной продукции) в течение периода ожидаемого срока полезной службы указанного компонента рудного тела, доступ к которому был обеспечен в результате вскрышных работ.

**Оценочные запасы руды**

Оценочный объем доказанных и вероятных запасов руды отражает 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**

Группа определяет, является ли соглашение договором аренды или содержит признаки договора аренды на дату его заключения. Группа признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, по которым Группа является арендатором, за исключением краткосрочных договоров (со сроком действия не более 12 месяцев), договоров аренды активов, где стоимость объекта аренды является незначительной, и договоров аренды с целью ведения горнодобывающих и геологоразведочных работ, которые не входят в сферу действия стандарта МСФО (IAS) 16 *«Аренда»*. Группа относит платежи по таким договорам на операционные расходы равномерно в течение срока аренды.

Обязательства по аренде первоначально оцениваются по приведенной стоимости будущих (оставшихся) арендных платежей, дисконтированной с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если эта ставка не может быть легко определена, Группа применяет в качестве ставки дисконтирования ставку привлечения дополнительных заемных средств.

Обязательство по аренде отражено в консолидированном балансе отдельной строкой. Балансовая стоимость обязательства по аренде впоследствии увеличивается на сумму процентов по этому обязательству и уменьшается на сумму осуществленных арендных платежей. Соответствующий актив в форме права пользования оценивается в сумме арендного обязательства, скорректированного на предоплаченные или начисленные суммы, относящиеся к договорам аренды, и первичные прямые затраты. Впоследствии активы в форме права пользования корректируются на сумму накопленной амортизации и убытков от обесценения, что отражается в консолидированной финансовой отчетности отдельной строкой.

Активы в форме права пользования амортизируются с даты начала аренды до более ранней из следующих дат: дата окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или дата окончания срока аренды. Группа применяет МСФО (IAS) 36 *«Обесценение активов»* при определении наличия обесценения актива в форме права пользования и учета выявленного убытка от обесценения, как указано ниже.

**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.

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 справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно, увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражаются непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Торговая дебиторская задолженность без предварительного ценообразования, займы и прочая дебиторская задолженность финансирования, определяемого в соответствии с МСФО (IFRS) 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.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### продолжение

Продолжение

Продолжение

## 2. Основные принципы учетной политики продолжение

**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 финансовое обязательство, 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.

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, 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.



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### продолжение

Продолжение

Продолжение

## 2. Основные принципы учетной политики продолжение

**Неопределенные налоговые позиции**

Резерв по неопределенным налоговым позициям отражается в составе текущего налога, если руководство определяет, что уплата налога налоговому органу является вероятной. Для таких налоговых позиций резерв признается в размере вероятной суммы к уплате налоговому органу. Если в связи с неопределенной налоговой позицией возникает условное налоговое обязательство, по которому не отражается резерв, то Группа раскрывает соответствующие условные обязательства и условные активы согласно МСФО (IAS) 37 *«Резервы, условные обязательства и условные активы»*. По состоянию на 31 декабря 2019 года руководство определило совокупный объем риска (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы) в размере \$100 млн в отношении условных обязательств (\$47 млн в 2018 году), включая \$99 млн в отношении налога на прибыль (\$46 млн в 2018 году).

**Признание выручки**

Группа получает доход из трех основных источников: от продажи золота и серебра в слитках, медного, цинкового, золотого и серебряного концентрата, а также слитков Доре. 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 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 «spot» 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, следующем за датой продажи. Продажа концентрата первоначально отражается на основе форвардных цен на ожидаемую дату итоговых расчетов. Признание выручки происходит при отгрузке одновременно с переходом 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 биржей 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.

**Слитки Доре**

Условия продажи слитков Доре аналогичны указанным выше условиям определения цены медного, цинкового, золотого и серебряного концентрата с более короткими котировальными периодами (не более 14 дней).

#### Выплаты на основе акций

Группа применяет стандарт МСФО (IFRS) 2 *«Выплаты на основе акций»* для учета вознаграждения на основе акций. В соответствии с МСФО (IFRS) 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 дополнение 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.

**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 (IFRS) 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 2019 года общие капитализированные затраты на разведку и оценку запасов составили \$387 млн (\$365 млн в 2018 году), при этом наиболее значимый актив стоимостью \$314 млн (\$290 млн в 2018 году) относился к серебряному месторождению Прогноз, приобретенному в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года.

#### Основные источники неопределенности в оценках

Ниже приведены основные 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 за унцию (\$1200 за унцию в 2018 году) и \$15 за унцию (\$15 за унцию в 2018 году) соответственно. Среднесрочные цены на золото и серебро на 2020–2022 гг. составляют \$1400 за унцию (\$1200 в 2018 году) и \$17 за унцию (\$15 в 2018 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 2019 года. Долгосрочный обменный курс RUB/US\$ оценивается на уровне 65 RUB/US\$ (65 RUB/US\$ в 2018 году), при этом курс обмена в среднесрочном периоде на 2020–2022 гг. оценивается на уровне 63 RUB/US\$ (65 RUB/US\$ в 2018 году).
- Ставки дисконтирования – Группа использовала реальную ставку дисконтирования после вычета налогов в размере 9,0% (9,0% в 2018 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 2019 года, обесценение основных средств признано не было, так как отсутствовали показатели обесценения. Анализ чувствительности для оценки на предмет обесценения приведен в Примечании 21, и в отсутствие признаков обесценения более широкий анализ чувствительности оценки на предмет обесценения не проводился. Чувствительность единиц, отраженных по справедливой стоимости, не является существенной.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### продолжение

Продолжение

Продолжение

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

**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 2020 года, затраты на обесценение за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, снизятся на \$24 млн (в 2018 году: снижение на \$20 млн на основании оценки рудных запасов по состоянию на 1 января 2019 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 2019 года и составляют \$136 млн (\$167 млн в 2018 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), признаны в полном объеме. 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 имеют 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.

**Неопределенные налоговые позиции**

По состоянию на 31 декабря 2019 года руководство определило совокупный объем риска (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы) в размере \$100 млн в отношении условных обязательств (\$47 млн в 2018 году), включая \$99 млн в отношении налога на прибыль (\$46 млн в 2018 году).

**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 2019 года, Группа создала резерв под чистую возможную стоимость реализации металлопродукции на сумму \$19 млн (за год, закончившийся 31 декабря 2018 года: списание в размере \$21 млн).

Продолжение

Продолжение

По состоянию на 31 декабря 2019 года стоимость материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости реализации, составила \$44 млн (по состоянию на 31 декабря 2018 года: \$99 млн).

Ключевые допущения, использованные по состоянию на 31 декабря 2019 года при определении чистой стоимости возможной реализации материально-производственных запасов, соответствуют указанным выше допущениям, которые применялись при проверке гудвила на обесценение.

**Оценка подлежащего выплате условного вознаграждения**

По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа отразила обязательства по выплате условного вознаграждения на сумму \$66 млн (\$54 млн в 2018 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

**Перечень приобретенных, выбывших и предназначенных для продажи предприятий**

	<b>2019</b>	2018
Примечания	<b>\$ млн</b>	\$ млн
<b>Переоценка первоначальной доли в сделках по приобретению бизнеса</b>		
Нежданинское	–	20
Амикан	–	21
<b>Итого</b>	<b>–</b>	<b>41</b>
<b>Чистый убыток от выбытия дочерних предприятий</b>		
Капан	(13)	–
Хаканджинское	–	(63)
Прочее	(3)	9
<b>Итого</b>	<b>(16)</b>	<b>(54)</b>
Списание активов, предназначенных для продажи		
Ирбычан	5	–
<b>Итого</b>	<b>(28)</b>	<b>–</b>

**(а) Год, закончившийся 31 декабря 2019 года**

**Продажа Капана**

В октябре 2018 года Группа заключила юридически обязывающее соглашение о продаже 100% акций месторождения Капан компании Chaarat Gold Holdings Limited (Chaarat), не являющейся связанной стороной. Продажа месторождения проходила в рамках программы по выбытию небольших активов с коротким сроком эксплуатации. Месторождение являлось основной частью единицы «Армения», генерирующей денежный поток, и входило в отчетный сегмент «Армения». Следовательно, в соответствии с МСФО (IFRS) 5 *«Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»* месторождение Капан подпадало под определение прекращенной деятельности и актива, предназначенного для продажи. На 31 декабря 2018 года ожидалось, что доход от продажи Капана будет приблизительно равен его балансовой стоимости, соответственно, Группа не признавала убыток от обесценения после классификации предприятия как актива, предназначенного для продажи.

Сделка по продаже месторождения была завершена 30 января 2019 года. Общая сумма вознаграждения за Капан составила \$55 млн с корректировкой на изменение оборотного капитала. Из них \$10 млн составили конвертируемые облигации Chaarat с погашением в 2021 году, а оставшиеся \$45 млн были выплачены денежными средствами.

Установленный курс обмена конвертируемых облигаций составил \$0,25 млн за 527 871 обыкновенных акций, что соответствовало 21 114 840 акций Chaarat. Конвертируемые облигации соответствуют определению финансового актива согласно МСФО (IFRS) 9 *«Финансовые инструменты»* и, соответственно, оцениваются в совокупности, без выделения встроенных производных инструментов. Конвертируемые облигации не подпадают под бизнес-модель, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и, соответственно, отражаются в отчетности как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ). Справедливая стоимость конвертируемых облигаций на дату сделки составила приблизительно \$11 млн.

В рамках сделки непогашенный внутригрупповой займ в размере \$11 млн по состоянию на 31 декабря 2018 года и 30 января 2019 года был переуступлен Chaarat без выплаты вознаграждения.

29 июля 2019 года Полиметалл и компания Chaarat подписали соглашение, согласно которому конвертируемые облигации были обменены на 14 638 020 обыкновенных акций нового выпуска компании Chaarat, корректировка по оборотному капиталу была финализована в нулевой сумме, при этом Полиметалл был освобожден от гарантий и обязательств по возмещению убытков по договору купли-продажи. Изменение суммы вознаграждения по данному соглашению составило \$5 млн, что представляет собой итоговый убыток от конвертации облигаций. Общий убыток от выбытия Капана признан в году, закончившемся 31 декабря 2019 года, и составил \$13 млн.

Акции Chaarat котируются на бирже и отражаются в отчетности как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки и представлены на балансе в составе торговой дебиторской задолженности и прочих финансовых инструментах (Примечание 23).



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

### 4. Приобретения и выбытия продолжение

Чистые активы выбывшего дочернего предприятия на дату выбытия представлены следующим образом:

	\$ млн
Основные средства	40
Отложенные налоговые активы	7
Материально-производственные запасы	17
Денежные средства и их эквиваленты	2
Прочие краткосрочные активы	7
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(9)
<b>Выбывающие чистые активы</b>	<b>64</b>
Полученное денежное вознаграждение	45
Справедливая стоимость полученных конвертируемых облигаций	11
Корректировка на оборотный капитал	–
Корректировка согласно соглашению о взаиморасчетах	(5)
<b>Общее вознаграждение</b>	<b>51</b>
<b>Убыток от выбытия дочернего предприятия</b>	<b>13</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 года Капан был классифицирован как актив, предназначенный для продажи и отнесен к прекращенной деятельности в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность». Балансовая стоимость крупных классов активов и обязательств Капана по состоянию на 31 декабря 2018 года приблизительно равнялась их балансовой стоимости на дату выбытия. Финансовые результаты предприятий Капана отражены как прекращенная деятельность в консолидированном отчете о прибылях и убытках и консолидированном отчете о движении денежных средств и представлены в Примечании 5.

В декабре 2019 года Группа продала оставшиеся предприятия отчетного сегмента «Армения». Стоимость чистых активов составила \$4 млн, а вознаграждение составило \$1 млн, вследствие чего убыток от выбытия составил \$3 млн.

#### Распределение стоимости приобретения месторождения Амикан

В октябре 2018 года Группа приобрела дополнительную долю 31,7% в ООО ГРК «Амикан», которое является владельцем лицензии на месторождение Ведуга. 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.

После данного приобретения доля владения Группы в золоторудном месторождении Ведуга увеличилась до 74,3%.

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 2882 тыс. тонн руды со средним содержанием 3,84 г/т, что эквивалентно 356 тыс. унций золота. Руда была продана на различные перерабатывающие фабрики, включая Варваринское.

Амикан представляет собой интегрированную совокупность видов деятельности с упором на добычу драгоценных металлов. Следовательно, Группа определила, что Амикан соответствует определению бизнеса согласно МСФО (IFRS) 3 и должен быть отражен по справедливой стоимости по методу приобретения.

#### Переданное вознаграждение

Общая сумма вознаграждения составила \$21,5 млн, выплаченных в виде 2 456 049 обыкновенных акций Компании нового выпуска. Количество выпущенных акций было рассчитано путем деления \$19,7 млн на \$8,036, спот-цену обыкновенных акций Компании на основной площадке Лондонской фондовой биржи (LSE) по состоянию на момент закрытия рынка 10 октября 2018 года в долларах США. Справедливая стоимость переданного вознаграждения была определена на основании цены закрытия на 12 октября 2018 года \$8,78.

Поскольку Группа приобрела контроль над золоторудным месторождением Амикан, которое ранее являлось совместным предприятием и соответствует определению бизнеса, то в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 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 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.

#### Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения

Первоначальные данные по приобретению Амикана были определены предварительно по состоянию на 31 декабря 2018 года на основе наилучших оценок руководства. Распределение стоимости приобретения было обновлено на основании модели дисконтированных денежных потоков (ДДП). Обновленная модель включает в себя переработку руды, которая была списана в предварительном определении цены приобретения, что привело к увеличению справедливой стоимости материально-производственных запасов и снизило затраты по правам на разработку месторождений.

Суммы, признанные в отношении приобретенных идентифицируемых активов и принятых обязательств, и их сопоставление с суммами, рассчитанными предварительно, приведены в таблице ниже:

#### Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения

	Суммы, рассчитанные предварительно и приведенные		Скорректированные суммы \$ млн
	ранее \$ млн	Корректировки \$ млн	
Основные средства	101	(7)	94
Материально-производственные запасы	5	7	12
Денежные средства и их эквиваленты	4	–	4
Прочие краткосрочные активы	(1)	–	(1)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(1)	–	(1)
Кредиты и займы	(26)	–	(26)
Отложенные налоговые обязательства	(14)	–	(14)
<b>Справедливая стоимость чистых приобретенных активов</b>	<b>68</b>	<b>–</b>	<b>68</b>
<b>Переданное вознаграждение</b>			
Справедливая стоимость выпущенных акций	22	–	22
Первоначальные инвестиции в совместное предприятие на дату приобретения	8	–	8
Переоценка первоначальной доли в сделках по приобретению бизнеса	21	–	21
Неконтролирующая доля по справедливой стоимости	17	–	17
<b>Общее вознаграждение</b>	<b>68</b>	<b>–</b>	<b>68</b>
<b>Приобретенные денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>4</b>	<b>–</b>	<b>4</b>

Влияние определения финальной стоимости сделки по приобретению Амикана на консолидированный баланс Группы:

	Корректировка	
	31 декабря 2018 года (отражено ранее) \$ млн	до 31 декабря 2018 года (повторное представление) \$ млн
Основные средства	2 426	(7)
Долгосрочные материально-производственные запасы	95	7
<b>Изменения в акционерном капитале</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

#### (b) Год, закончившийся 31 декабря 2018 года

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа завершила сделки по приобретению Амикана, серебряного месторождения Прогноз и золоторудного месторождения Нежданское, а также обмен месторождения Тарутинское, которое было отражено как приобретение прав на разработку недр.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

## продолжение

### 4. Приобретения и выбытия продолжение

Распределение стоимости приобретения по Прогнозу и Нежданинскому было завершено в 2018 году, а распределение стоимости приобретения Амикана – в 2019 году, как отмечалось выше. Суммы, признаваемые в отношении идентифицируемых активов и принимаемых обязательств указаны в таблице ниже:

	Прогноз \$ млн	Нежданинское \$ млн	Амикан (повторное представление) \$ млн	Тарутинское \$ млн	Итого \$ млн
Основные средства	290	322	94	3	709
Материально-производственные запасы	–	3	12	–	15
Денежные средства и их эквиваленты	–	–	4	–	4
Прочие краткосрочные активы	2	10	(1)	–	11
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	–	(10)	–	–	(10)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	–	(1)	(1)	–	(2)
Кредиты и займы	(42)	(78)	(26)	(3)	(149)
Отложенные налоговые обязательства	(50)	(38)	(14)	–	(102)
<b>Справедливая стоимость чистых приобретенных активов</b>	<b>200</b>	<b>208</b>	<b>68</b>	<b>–</b>	<b>476</b>
Справедливая стоимость выпущенных акций	200	136	22	–	358
Денежное вознаграждение	–	10	–	–	10
Условное вознаграждение, подлежащее выплате	14	–	–	–	14
Справедливая стоимость Опциона на покупку	–	11	–	–	11
Первоначальные инвестиции в совместное предприятие на дату приобретения	10	31	8	–	49
За минусом: вознаграждение, распределенное на акционерный заем	(24)	–	–	–	(24)
Переоценка первоначальной доли в сделках по приобретению бизнеса	–	20	21	–	41
Неконтролирующая доля по справедливой стоимости	–	–	17	–	17
<b>Общее вознаграждение</b>	<b>200</b>	<b>208</b>	<b>68</b>	<b>–</b>	<b>476</b>

Подробный перечень с описанием сделок представлен ниже.

#### Приобретение серебряного месторождения Прогноз

В апреле 2018 года Группа завершила приобретение серебряного месторождения Прогноз в Якутии, Россия, («Прогноз») через две последовательные сделки. 13 апреля 2018 года Группа завершила приобретение 45-процентной доли у компании Polar Acquisition Ltd (“PAL”) за вознаграждение, выплаченное в виде 6 307 000 обыкновенных акций Полиметалла нового выпуска, а 23 апреля 2018 года приобрела оставшуюся 50-процентную долю у частного инвестора за вознаграждение, выплаченное в виде 14 152 668 обыкновенных акций Полиметалла нового выпуска. Первоначальная 5-процентная доля Полиметалла в Прогнозе ранее учитывалась как совместное предприятие согласно МСФО (IFRS) 11 «Совместные предприятия».

Помимо выплаты вознаграждения компании PAL и частному инвестору Полиметалл также обязался выплачивать роялти с чистого дохода (Примечание 29).

В результате сделок Полиметалл консолидировал 100% долю в Прогнозе.

Группа определила, что контроль над серебряным месторождением Прогноз был приобретен 23 апреля 2018 года.

Прогноз является самым крупным неразработанным месторождением первичного серебра в Евразии. Согласно оценке Группы от 2018 года, его выявленные и предполагаемые ресурсы в соответствии с Кодексом JORC оцениваются в 256 млн унций серебряного эквивалента с содержанием 789 г/т. Прогноз представляет собой интегрированную совокупность видов деятельности, при этом ведущим направлением деятельности является геологоразведка. Следовательно, Компания определила, что Прогноз соответствует определению бизнеса согласно МСФО (IFRS) 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 и оценена в \$61 млн.

Справедливая стоимость 14 152 668 обыкновенных акций, выпущенных в составе вознаграждения, выплачиваемого частному инвестору за месторождение Прогноз, была определена на основе цены «спот» на дату приобретения \$9,83 и оценена в \$139 млн, при этом \$24 млн были распределены на приобретенный акционерный заем.

Роялти с чистого дохода от будущего производства на месторождении Прогноз соответствуют определению условного вознаграждения и учитываются по справедливой стоимости на дату приобретения, как указано в Примечании 29. Для подсчета применялись следующие допущения.

Справедливая стоимость роялти с чистого дохода, выплачиваемого компании PAL, была определена с использованием долгосрочной цены на серебро в размере \$15 за унцию. На дату приобретения справедливая стоимость условного вознаграждения составила \$9 млн.

Справедливая стоимость роялти с чистого дохода, выплачиваемого частному инвестору, составила \$5 млн на основании ключевых допущений, приведенных в таблице ниже:

Волатильность цен на серебро	31,69%
Цена на серебро на дату приобретения/долгосрочная цена за унцию	\$16,94/\$15
Ставка дисконтирования	9%

#### Приобретение золоторудного месторождения Нежданинское

В 2018 году Полиметалл консолидировал 100% долю в золоторудном месторождении Нежданинское в Якутии, Россия, путем приобретения 7-процентной доли за денежное вознаграждение в размере \$8 млн согласно соглашению между участниками, подписанному в июле 2017 года, а также за счет реализации опциона на покупку оставшейся доли 75,3% за вознаграждение в размере \$146 млн, которое должно было быть выплачено за счет денежных средств и акций Полиметалла. Для завершения сделки и реализации опциона на покупку было получено одобрение Правительственной Комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации.

Первоначальная доля 17,7% в Нежданинском учитывалась как совместное предприятие согласно МСФО (IFRS) 11 «Совместные предприятия». В ноябре 2018 года Полиметалл получил все необходимые одобрения и завершил приобретение 82,3% доли в Нежданинском у компаний, принадлежащих Ивану Кулакову.

Группа определила, что контроль над золоторудным месторождением Нежданинское был приобретен 26 ноября 2018 года.

Нежданинское представляет собой интегрированную совокупность видов деятельности с упором на геологоразведку. Следовательно, Группа определила, что Нежданинское соответствует определению бизнеса согласно МСФО (IFRS) 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 и составила \$136 млн. Справедливая стоимость опциона на покупку, описанного выше, представляет собой часть переданного вознаграждения и составила \$11 млн на дату приобретения.

Поскольку Группа приобрела контроль над золоторудным месторождением Нежданинское, которое ранее являлось совместным предприятием и соответствовало определению бизнеса, то в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 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 на дату приобретения и была признана в составе отчета о прибылях и убытках.

#### 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 (IFRS) 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 (IFRS) 3 балансовая стоимость переданных активов представляет собой стоимость инвестиций в Восточно-Тарутинское (Казахстан). В результате Группа приобрела права на разработку недр стоимостью \$3 млн.

#### 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, Авлаякан 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, полученное в виде денежных средств. Кроме того, при продаже вместе с бизнесом был передан долг на сумму \$25 млн. В это же время Группа продала свои активы в порту Охотска, которые ранее учитывались как часть предприятий Хаканджинского хаба, за вознаграждение в размере \$2 млн, которое было выплачено денежными средствами. Продажа предприятий Хаканджинского хаба является частью стратегии по продаже небольших активов с коротким сроком эксплуатации.



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### продолжение

#### 4. Приобретения и выбытия продолжение

Чистые активы проданного дочернего предприятия на дату выбытия:

	\$ млн
Основные средства	19
Материально-производственные запасы	40
Прочие чистые краткосрочные активы	21
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(4)
Кредиты и займы	(25)
<b>Справедливая стоимость чистых проданных активов</b>	<b>51</b>
Полученное денежное вознаграждение	7
<b>Убыток от выбытия</b>	<b>(44)</b>
Совокупные курсовые разницы в зарубежной деятельности, перераспределенные из резерва по пересчету иностранной валюты	(19)
<b>Итого убыток от выбытия</b>	<b>(63)</b>

Результаты предприятий Хаканджинского отражены как прекращенная деятельность в консолидированном отчете о прибылях и убытках и консолидированном отчете о движении денежных средств (Примечание 5).

В течение 2018 года Группа продала небольшие дочерние предприятия: платиновый геологоразведочный проект Светлобор и золоторудное месторождение Киранкан, а также свою долю в совместном предприятии ООО «Актогай Мыс» (владеющего лицензией на ведение геологоразведки на месторождении Долинное в Казахстане).

#### 5. Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность

##### Золото Ирбычана

В ноябре 2019 года Группа выделила в отдельное юридическое лицо группу активов с балансовой стоимостью \$41 млн, включая склады руды Омолонского хаба с низкими содержаниями, а также соответствующие лицензии для ведения добычи и геологоразведки. Группа планирует продажу данной группы активов третьему лицу в течение следующих 3–6 месяцев в рамках стратегии Группы по продаже небольших и низкорентабельных активов. В декабре 2019 года между Компанией и третьей стороной было достигнуто соглашение о продаже без подписания договора.

Группа активов соответствует определению группы выбытия согласно МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» и, следовательно, представлена отдельно в бухгалтерском балансе по состоянию на 31 декабря 2019 года. Золото Ирбычана не относится к отдельному направлению деятельности или географической зоне присутствия или части отдельного согласованного плана по продаже его в качестве такого актива, таким образом, было установлено, что данная группа активов не соответствует определению прекращенной деятельности. Ожидаемая стоимость реализации приблизительно составляет \$13 млн. Ко всей группе выбытия применяются требования по оценке согласно МСФО (IFRS) 5. Таким образом, оценка была проведена по состоянию на 31 декабря 2019 года по наименьшему из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Компания признала убыток в размере \$28 млн, как указано в таблице ниже:

	31 декабря 2019 года		
	Балансовая стоимость \$ млн	Списание \$ млн	Справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу \$ млн
Основные средства	11	(9)	2
Долгосрочные материально-производственные запасы	31	(20)	11
Прочие активы и обязательства	1	–	1
<b>Итого активы, предназначенные для продажи</b>	<b>43</b>	<b>(29)</b>	<b>14</b>
Отложенные налоговые обязательства	(1)	1	–
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(1)	–	(1)
<b>Итого обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи</b>	<b>(2)</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>
<b>Чистые активы, предназначенные для продажи</b>	<b>41</b>	<b>(28)</b>	<b>13</b>

##### Продажа предприятий Хаканджинского и Капана

Месторождение Капан (Примечание 4) являлось основной частью единицы «Армения», генерирующей денежный поток, и входило в отчетный сегмент «Армения». Следовательно, в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» по состоянию на 31 декабря 2018 года месторождение Капан подпадало под определение прекращенной деятельности и актива, предназначенного для продажи.

В декабре 2018 года Группа продала предприятия Хаканджинского хаба. Компания определила, что Хаканджинский хаб является единицей, генерирующей денежные средства, а также отдельным крупным направлением деятельности, включенным в отчетный сегмент «Хабаровск». Следовательно, в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» по состоянию на 31 декабря 2018 года Хаканджинский хаб соответствует определению прекращенной деятельности.

Результаты предприятий Хаканджинского и Капана отражены как прекращенная деятельность в консолидированном отчете о прибылях и убытках и консолидированном отчете о движении денежных средств:

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года		Год, закончившийся 31 декабря 2018 года		
	Капан \$ млн	Итого \$ млн	Капан \$ млн	Хаканджинское \$ млн	Итого \$ млн
Выручка	5	5	61	115	176
Чистые расходы	(5)	(5)	(81)	(86)	(167)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(20)</b>	<b>29</b>	<b>9</b>
Расходы связанные с налогом на прибыль	–	–	(2)	(4)	(6)
<b>Прибыль за финансовый год</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(22)</b>	<b>25</b>	<b>3</b>
Убыток от выбытия предприятий, прекращающих свою деятельность	(13)	(13)	–	(63)	(63)
Расходы, связанные с выплатой налогов	–	–	–	–	–
<b>Чистый убыток, относящийся к прекращенной деятельности (относящийся к акционерам материнской компании)</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>	<b>(22)</b>	<b>(38)</b>	<b>(60)</b>
<b>Чистые денежные средства, полученные от(использованные в):</b>					
Операционной деятельности	–	–	5	15	20
Инвестиционной деятельности	–	–	(10)	(8)	(18)
Финансовой деятельности	–	–	–	25	25

По состоянию на 31 декабря 2018 года Капан был классифицирован как актив, предназначенный для продажи, и отнесен к прекращенной деятельности в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность». Балансовая стоимость крупных классов активов и обязательств Капана по состоянию на 31 декабря 2018 года приблизительно равнялась их балансовой стоимости на дату выбытия.

Крупные классы активов и обязательств Капана составляют активы, классифицированные как предназначенные для продажи, по состоянию на 31 декабря 2018 года представлены следующим образом:

	\$ млн
Основные средства	40
Отложенные налоговые активы	7
Материально-производственные запасы	16
Денежные средства и их эквиваленты	3
Прочие краткосрочные активы	8
<b>Итого активы, предназначенные для продажи</b>	<b>74</b>
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(8)
<b>Итого обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи</b>	<b>(8)</b>

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

## продолжение

### 6. Информация по отчетным сегментам

Группа выделяет пять отчетных сегментов:

- Магадан (ООО «Омолонская золоторудная компания», АО «Серебро Магадана», ООО «Золоторудная компания «Майское»);
- Урал (АО «Золото Северного Урала»);
- Хабаровск (ООО «Ресурсы Албазино», ООО «Амурский Гидрометаллургический Комбинат»; ООО «Светлое», ООО ГРК «Амикан»);
- Казахстан (АО «Варваринское»; ТОО «Комаровское горное предприятие»; ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие»);
- Якутия (АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания», ООО «Прогноз-Серебро»).

В связи с тем, что в 2019 году Группа продала предприятия Капана, весь отчетный сегмент «Армения» 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 и Казахстана.

С 1 января 2019 года руководство Группы выделяет сегмент «Якутия», состоящий из предприятий Нежданское и Прогноз, приобретенных в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, которые классифицированы как геологоразработка и геологоразведка, и ранее отражались в составе Корпоративного и прочих сегментов. С 1 января 2019 года руководство относит ООО ГРК «Амикан», которое ранее отражалось в составе Корпоративного и прочих сегментов, к сегменту «Хабаровск», так как руда с Ведуги перерабатывается на АГМК. Информация за сопоставимый период представлена повторно в целях соблюдения последовательности подхода.

Критерием, который используется руководством Группы и руководителем, принимающим операционные решения для оценки результатов деятельности Группы, является значение скорректированной EBITDA, которая является альтернативным показателем деятельности (АПД). Подробная информация об АПД, используемых Группой, включая их определения, приведена на странице 206.

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. С 1 января 2019 года Группа отражает выручку и себестоимость реализации, полученные от своих производственных предприятий, за вычетом выручки от операций между сегментами и себестоимости реализации, связанной с продажей руды и концентрата внутри Группы, а также внутригрупповых услуг по переработке руды, так как такой формат раскрытия данных является более достоверным с точки зрения управления и прогнозирования. Информация за сравнимый период представлена повторно в целях соблюдения последовательности подхода.

Ключевой руководитель, принимающий операционные решения, не оценивает текущие активы и обязательства бизнес-сегментов, за исключением текущих материально-производственных запасов, соответственно, они не раскрываются в данной консолидированной финансовой отчетности. Сверка скорректированной EBITDA по каждому сегменту к прибыли до налогообложения представлена следующим образом:

Год, закончившийся 31 декабря 2019 года (\$ млн)	Казахстан	Хабаровск	Магадан	Урал	Якутия	Итого сегменты, продолжающие деятельность	Итого прекращенная деятельность	Корпоративный и прочие	Операции между сегментами и остатки	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	681	569	842	149	–	2 241	5	–	–	2 246
Межсегментная выручка	–	–	–	–	–	–	–	249	(249)	–
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	207	228	476	37	–	948	4	155	(164)	943
Себестоимость реализации	295	278	582	51	–	1 206	4	155	(164)	1 201
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(87)	(49)	(92)	(7)	–	(235)	–	–	–	(235)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	–	–	(12)	(7)	–	(19)	–	–	–	(19)
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	–	–	1	–	–	1	–	–	–	1
Затраты на рекультивацию	(1)	(1)	(3)	–	–	(5)	–	–	–	(5)
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	14	17	31	4	8	74	1	102	(15)	162
Общие, административные и коммерческие расходы	16	18	32	4	8	78	1	118	(15)	182
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	(2)	(1)	(1)	–	–	(4)	–	(4)	–	(8)
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	–	(12)	–	(12)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	12	15	27	5	(1)	58	–	9	(1)	66
Прочие операционные расходы	12	18	26	5	(1)	60	–	9	(1)	68
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	–	(1)	–	–	–	(1)	–	–	–	(1)
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	–	(2)	1	–	–	(1)	–	–	–	(1)
Доля в прибыли зависимых и совместных предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>448</b>	<b>309</b>	<b>308</b>	<b>103</b>	<b>(7)</b>	<b>1 161</b>	<b>–</b>	<b>(17)</b>	<b>(69)</b>	<b>1 075</b>
Расходы на амортизацию	89	50	93	7	–	239	–	4	–	243
Затраты на рекультивацию	1	1	3	–	–	5	–	–	–	5
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	–	–	(1)	–	–	(1)	–	–	–	(1)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	–	–	12	7	–	19	–	–	–	19
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	–	12	–	12
Резерв по сомнительной задолженности и ожидаемым кредитным убыткам	–	1	–	–	–	1	–	–	–	1
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	–	2	(1)	–	–	1	–	–	–	1
<b>Операционная прибыль/(убыток)</b>	<b>358</b>	<b>255</b>	<b>202</b>	<b>89</b>	<b>(7)</b>	<b>897</b>	<b>–</b>	<b>(33)</b>	<b>(69)</b>	<b>795</b>
Чистые курсовые разницы										(36)
Убыток от выбытия дочерних предприятий										(16)
Списание активов, предназначенных для продажи										(28)
Изменение справедливой стоимости условного обязательства										(23)
Финансовые доходы										7
Финансовые расходы										(81)
<b>Прибыль до налогообложения</b>										<b>618</b>
Расходы по налогу на прибыль										(135)
<b>Прибыль за финансовый период</b>										<b>483</b>
Текущие запасы металлопродукции	95	132	230	30	–	487	–	1	(45)	443
Текущие запасы продукции, не относящиеся к металлопродукции	26	41	114	5	10	196	–	17	(12)	201
Внеоборотные активы по сегментам:										
Основные средства, чистые	815	584	394	18	817	2 628	–	182	–	2 810
Гудвил	–	–	16	–	–	16	–	–	–	16
Долгосрочные материально-производственные запасы	41	24	47	3	–	115	–	–	(1)	114
Инвестиции в зависимые предприятия	–	–	–	–	–	–	–	2	–	2
<b>Итого активы по сегментам</b>	<b>977</b>	<b>781</b>	<b>801</b>	<b>56</b>	<b>827</b>	<b>3 442</b>	<b>–</b>	<b>202</b>	<b>(58)</b>	<b>3 586</b>
Поступления внеоборотных активов										
Основные средства	89	114	84	5	155	447	–	23	–	470
Приобретения дочерних предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–



# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

## продолжение

### 6. Информация по отчетным сегментам продолжение

Год, закончившийся 31 декабря 2018 года (\$ млн)	Итого сегменты, продолжающие деятельность					Итого прекращенная деятельность	Корпоративные и прочие	Операции между сегментами и остатки	Итого
	Казахстан	Хабаровск	Магадан	Урал	Якутия				
Выручка от продаж внешним покупателям	272	575	725	134	–	1 706	176	–	1 882
Межсегментная выручка (повторное представление)	–	–	–	–	–	–	–	235	(235)
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	121	245	392	38	–	796	107	144	(158)
Себестоимость реализации (повторное представление)	159	298	487	47	–	991	119	144	(158)
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(37)	(53)	(71)	(9)	–	(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	(1)	–	(2)	–	–	(3)	1	–	(2)
Затраты на рекультивацию	–	–	(1)	–	–	(1)	–	–	(1)
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	15	15	32	4	2	68	11	95	(14)
Общие, административные и коммерческие расходы	16	15	32	4	2	69	11	109	(14)
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	8	7	23	5	–	43	3	6	–
Прочие операционные расходы	8	7	23	5	–	43	28	4	–
Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования месторождения Личквас	–	–	–	–	–	–	(24)	–	(24)
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	–	–	–	–	–	–	(1)	2	–
Доля в прибыли зависимых и совместных предприятий	–	–	–	–	–	–	–	(1)	(1)
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>128</b>	<b>308</b>	<b>278</b>	<b>87</b>	<b>(2)</b>	<b>799</b>	<b>55</b>	<b>(11)</b>	<b>(63)</b>
Расходы на амортизацию	38	53	71	9	–	171	13	2	–
Затраты на рекультивацию	–	–	1	–	–	1	–	–	–
Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования месторождения Личквас	–	–	–	–	–	–	24	–	–
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	1	–	2	–	–	3	(1)	–	–
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	–	–	21	–	–	21	–	–	–
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	–	12	–
Дополнительные начисления налогов, штрафы и пени	–	–	–	–	–	–	1	(2)	–
<b>Операционная прибыль/(убыток)</b>	<b>89</b>	<b>255</b>	<b>183</b>	<b>78</b>	<b>(2)</b>	<b>603</b>	<b>18</b>	<b>(23)</b>	<b>(63)</b>
Чистые курсовые разницы	–	–	–	–	–	–	–	–	(40)
Переоценка первоначальной доли в сделке по приобретению бизнеса	–	–	–	–	–	–	–	–	41
Убыток от выбытия дочерних предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	(54)
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	–	–	–	–	–	–	–	–	7
Финансовые доходы	–	–	–	–	–	–	–	–	8
Финансовые расходы	–	–	–	–	–	–	–	–	(71)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>89</b>	<b>255</b>	<b>183</b>	<b>78</b>	<b>(2)</b>	<b>603</b>	<b>18</b>	<b>(23)</b>	<b>(63)</b>
Расходы по налогу на прибыль	–	–	–	–	–	–	–	–	(71)
<b>Прибыль за финансовый период</b>	<b>89</b>	<b>255</b>	<b>183</b>	<b>78</b>	<b>(2)</b>	<b>603</b>	<b>18</b>	<b>(23)</b>	<b>(63)</b>
Текущие запасы металлопродукции	57	95	194	33	–	379	–	–	(11)
Текущие запасы продукции, не относящиеся к металлопродукции	22	36	99	5	5	167	–	9	(7)
Внеоборотные активы по сегментам:									
Основные средства, чистые	823	486	364	20	585	2 278	3	145	–
Гудвил	–	–	15	–	–	15	–	–	–
Долгосрочные материально-производственные запасы	22	15	65	2	–	104	–	–	(2)
Инвестиции в зависимые предприятия	–	–	–	–	–	–	–	2	–
<b>Итого активы по сегментам</b>	<b>924</b>	<b>632</b>	<b>737</b>	<b>60</b>	<b>590</b>	<b>2 943</b>	<b>3</b>	<b>156</b>	<b>(20)</b>
Поступления внеоборотных активов									
Основные средства	134	104	74	5	21	338	15	24	–
Приобретения дочерних предприятий	–	94	–	–	612	706	–	3	–

### 7. Выручка

#### Предприятия, продолжающие свою деятельность

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года			Год, закончившийся 31 декабря 2018 года		
	Тыс. унций/тонн отгружено (неаудированные данные)	Тыс. унций/тонн к оплате (неаудированные данные)	Средняя цена (\$ за унцию/тонну, подлежащую оплате) (неаудированные данные) \$ млн	Тыс. унций/тонн отгружено (неаудированные данные)	Тыс. унций/тонн к оплате (неаудированные данные)	Средняя цена (\$ за унцию/тонну, подлежащую оплате) (неаудированные данные) \$ млн
Золото (тыс. унций)	1 410	1 363	1 377	1 120	1 096	1 227
Серебро (тыс. унций)	22 507	22 076	15,8	24 110	23 735	14,8
Медь (т)	2 864	2 705	5 176	1 932	1 827	5 474
<b>Итого</b>			<b>2 241</b>			<b>1 706</b>

#### Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года			Год, закончившийся 31 декабря 2018 года		
	Тыс. унций/тонн отгружено (неаудированные данные)	Тыс. унций/тонн к оплате (неаудированные данные)	Средняя цена (\$ за унцию/тонну, подлежащую оплате) (неаудированные данные) \$ млн	Тыс. унций/тонн отгружено (неаудированные данные)	Тыс. унций/тонн к оплате (неаудированные данные)	Средняя цена (\$ за унцию/тонну, подлежащую оплате) (неаудированные данные) \$ млн
Золото (тыс. унций)	1 413	1 366	1 377	1 224	1 198	1 226
Серебро (тыс. унций)	22 538	22 107	15,8	26 118	25 675	14,8
Медь (т)	3 016	2 842	5 278	3 542	3 348	5 675
Цинк (т)	(8)	(7)	–	6 625	5 625	2 667
<b>Итого</b>			<b>2 246</b>			<b>1 882</b>

Ниже представлен географический анализ доходов по направлениям:

	Предприятия, продолжающие свою деятельность		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность	
	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
Продажи на территории Российской Федерации	1 044	1 038	1 044	1 153
Продажи в Казахстан	655	338	655	338
Продажи в Восточную Азию	472	245	472	263
Продажи в Европу	70	85	75	128
<b>Итого</b>	<b>2 241</b>	<b>1 706</b>	<b>2 246</b>	<b>1 882</b>

Средства, отнесенные на счет выручки за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, включали выручку от продаж крупнейшим заказчиком Группы, чья доля в выручке превышала 10% от общей суммы и составила \$659 млн, \$439 млн, \$338 млн и \$266 млн соответственно (в 2018 году: \$490 млн, \$228 млн, \$203 млн и \$173 млн соответственно).

Группа получает доход главным образом от продажи золота и серебра в слитках, а также медного, золотого и серебряного концентрата и слитков Доре. Группа продает золото и серебро в слитках банкам в рамках долгосрочных договоров. Цена продажи в соответствии с договором устанавливается на основе спотовой цены Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA). Группа продает медный, цинковый, золотой и серебряный концентрат, а также слитки Доре на условиях определения окончательных цен на основе рыночных котировок в периоде, следующем за датой продажи.

Группа заключает соглашения о продаже слитков с предварительной оплатой, расчеты по которым 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 (IFRS) 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 2019 года Компания не получала авансовых платежей по данным договорам (по состоянию на 31 декабря 2018 года: \$100 млн). По состоянию на 31 декабря 2019 года контрактные обязательства по продажам концентрата составили \$5 млн и были отражены в качестве полученных авансовых платежей (по состоянию на 31 декабря 2018 года: отсутствовали).

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### продолжение

#### 7. Выручка продолжение

Ниже представлен анализ потоков по продукции:

	Магадан \$ млн	Хабаровск \$ млн	Урал \$ млн	Казахстан \$ млн	Прекращенная деятельность \$ млн	Итого \$ млн
<b>Год, закончившийся 31 декабря 2019 года</b>						
Металлы в слитках	412	513	149	–	–	1 074
Концентрат	430	34	–	245	5	714
Слитки Доре	–	22	–	436	–	458
	<b>842</b>	<b>569</b>	<b>149</b>	<b>681</b>	<b>5</b>	<b>2 246</b>
<b>Год, закончившийся 31 декабря 2018 года</b>						
Металлы в слитках	362	563	134	–	115	1 174
Концентрат	363	12	–	107	61	543
Слитки Доре	–	–	–	165	–	165
	<b>725</b>	<b>575</b>	<b>134</b>	<b>272</b>	<b>176</b>	<b>1 882</b>

#### 8. Себестоимость реализации

	Предприятия, продолжающие свою деятельность Год, закончившийся		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
<b>Денежные операционные расходы</b>				
Расходы на добычу (Примечание 9)	485	417	488	482
Расходы на переработку (Примечание 10)	359	314	360	349
Приобретение руды и концентратов у третьих сторон	59	66	59	78
Приобретение руды у связанных сторон (Примечание 33)	–	22	–	22
НДПИ	115	87	115	97
<b>Итого денежные операционные расходы</b>	<b>1 018</b>	<b>906</b>	<b>1 022</b>	<b>1 028</b>
Износ и истощение производственных активов (Примечание 11)	250	210	250	228
Расходы на рекультивацию	5	1	5	1
<b>Итого издержки производства</b>	<b>1 273</b>	<b>1 117</b>	<b>1 277</b>	<b>1 257</b>
Увеличение запасов металлопродукции	(98)	(174)	(98)	(187)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 22)	19	21	19	21
Снижение стоимости продукции, не относящейся к металлопродукции, до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 22)	(1)	4	(1)	2
Затраты, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты	4	3	4	3
<b>Итого</b>	<b>1 197</b>	<b>971</b>	<b>1 201</b>	<b>1 096</b>

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, рассчитывался в виде процента от фактических продаж в течение отчетного периода.

Затраты, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты представляют собой затраты, связанные с простоем 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 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
Услуги	229	185	230	222
Заработная плата	132	122	133	133
Расходные материалы и запасные части	119	107	120	121
Прочие расходы	5	3	5	6
<b>Итого (Примечание 8)</b>	<b>485</b>	<b>417</b>	<b>488</b>	<b>482</b>

#### 10. Расходы на переработку

	Предприятия, продолжающие свою деятельность Год, закончившийся		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
Расходные материалы и запасные части	155	143	155	159
Услуги	139	109	140	118
Заработная плата	63	60	63	70
Прочие расходы	2	2	2	2
<b>Итого (Примечание 8)</b>	<b>359</b>	<b>314</b>	<b>360</b>	<b>349</b>

#### 11. Износ и истощение производственных активов

	Предприятия, продолжающие свою деятельность Год, закончившийся		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
Добыча	188	154	188	169
Переработка	62	56	62	59
<b>Итого (Примечание 8)</b>	<b>250</b>	<b>210</b>	<b>250</b>	<b>228</b>

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 (Примечание 6), также не включают в себя суммы, которые были включены в нереализованные остатки запасов металлопродукции.



# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

## продолжение

### 12. Общие, административные и коммерческие расходы

	Предприятия, продолжающие свою деятельность Год, закончившийся		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
Оплата труда	136	120	137	127
Услуги	8	14	8	16
Выплаты на основе акций (Примечание 32)	12	12	12	12
Амортизация	8	3	8	3
Прочее	17	15	17	17
<b>Итого</b>	<b>181</b>	<b>164</b>	<b>182</b>	<b>175</b>
<i>включая</i>				
Расходы горнодобывающих предприятий	78	69	79	80
Расходы головного офиса	103	95	103	95
<b>Итого</b>	<b>181</b>	<b>164</b>	<b>182</b>	<b>175</b>

### 13. Прочие чистые операционные расходы

	Предприятия, продолжающие свою деятельность Год, закончившийся		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования месторождения Личквас	–	–	–	24
Социальные выплаты	24	14	24	16
Расходы на геологоразведочные работы	19	12	19	13
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	11	11	11	11
Налоги, кроме налога на прибыль	11	13	11	13
Прочие расходы	3	(3)	3	(2)
<b>Итого</b>	<b>68</b>	<b>47</b>	<b>68</b>	<b>75</b>

ООО «Омолонская золоторудная компания» и АО «Серебро Магадана» имеют право применять сниженную ставку налога на прибыль в размере 17% и сниженную ставку НДС (60% от стандартной ставки) по операциям в Особой экономической зоне Дальнего Востока Российской Федерации. В свою очередь, для получения данной налоговой льготы участники региональной свободной экономической зоны обязаны ежегодно инвестировать 50% от суммы, сэкономленной за счет уменьшения налоговых платежей, в Программу развития Особой экономической зоны. В 2019 году данные инвестиции составили \$11 млн (\$11 млн в 2018 году).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, затраты на геологоразведку включали в себя списания в размере \$9 млн, которые ранее были отнесены к активам, связанным с геологоразведкой и разработкой месторождений (в 2018 году: отсутствовали).

Операционный поток денежных средств по геологоразведочной деятельности составил \$10 млн (\$12 млн в 2018 году).

### 14. Вознаграждение персонала

	Предприятия, продолжающие свою деятельность Год, закончившийся		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
Заработная плата	313	278	314	303
Затраты на социальное обеспечение	71	68	71	72
Выплаты на основе акций	12	12	12	12
<b>Итого затраты на выплату заработной платы</b>	<b>396</b>	<b>358</b>	<b>397</b>	<b>387</b>
Сверка:				
(За вычетом): затраты на выплаты сотрудникам капитализированные	(43)	(35)	(43)	(37)
(За вычетом): затраты на выплаты сотрудникам, включенные в нереализованные остатки запасов металлопродукции	(15)	(30)	(15)	(32)
<b>Затраты на выплаты сотрудникам, включенные в себестоимость реализации</b>	<b>338</b>	<b>293</b>	<b>339</b>	<b>318</b>

Средневзвешенное количество сотрудников в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, и в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, составило:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Магадан	4 023	4 048
Хабаровск	2 305	2 807
Казахстан	2 472	2 163
Армения	69	953
Урал	752	809
Якутия	478	412
Корпоративный и прочие	1 712	1 528
<b>Итого</b>	<b>11 811</b>	<b>12 720</b>
За вычетом предприятий, прекративших свою деятельность	69	1 539
<b>Итого предприятия, продолжающие свою деятельность</b>	<b>11 742</b>	<b>11 181</b>

Информация о вознаграждениях ключевому управленческому персоналу раскрыта в Примечании 33.

### 15. Аудиторское вознаграждение

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
<b>Вознаграждение аудитору и его аффилированным лицам за аудит Годового отчета Компании</b>		
Великобритания	0,35	0,36
За пределами Великобритании	0,74	0,72
Аудит дочерних организаций Компании	0,06	0,05
<b>Итого расходы на аудит</b>	<b>1,15</b>	<b>1,13</b>
Услуги по проведению полугодовой обзорной проверки финансовой отчетности	0,47	0,46
<b>Итого расходы на аудит и полугодовую обзорную проверку</b>	<b>1,62</b>	<b>1,59</b>
Прочие услуги	0,03	0,08
<b>Итого неаудиторские услуги</b>	<b>0,03</b>	<b>0,08</b>
<b>Итого вознаграждение аудитору</b>	<b>1,65</b>	<b>1,67</b>
<b>Неаудиторские услуги в % от расходов на аудит и полугодовую обзорную проверку</b>	<b>2%</b>	<b>5%</b>

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### продолжение

#### 16. Финансовые расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
Процентные расходы по кредитам и займам	72	67
Амортизация дисконта по обязательствам по аренде (Примечание 20)	3	–
Амортизация дисконта по экологическим обязательствам (Примечание 26)	4	3
Амортизация дисконта по обязательству по выплате условного вознаграждения (Примечание 29)	2	1
<b>Итого</b>	<b>81</b>	<b>71</b>

В 2018 и 2019 годах значительные финансовые расходы, связанные с предприятиями, прекратившими свою деятельность, отсутствовали.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, процентные расходы по кредитам и займам не включают в себя затраты по займам, которые включены в состав капитализированных затрат по займам в соответствующие активы в размере \$9 млн (\$11 млн в 2018 году). Данные суммы начислены с использованием ставки капитализации по общему портфелю займов в отношении накопленных расходов по таким активам в размере 4,26% (4,19% в 2018 году).

#### 17. Налог на прибыль

Сумма расходов по налогу на прибыль, признанная в составе прибылей и убытков, за периоды, закончившиеся 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, следующая:

	Предприятия, продолжающие свою деятельность Год, закончившийся		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
Текущий налог на прибыль	101	101	101	108
Отложенный налог на прибыль	34	(36)	34	(37)
<b>Итого</b>	<b>135</b>	<b>65</b>	<b>135</b>	<b>71</b>

Расход по налогу на прибыль в соотношении с прибылью до налогообложения представлены следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>618</b>	<b>426</b>
Условный расход по налогу на прибыль по установленной ставке 20%	124	85
Эффект от применения сниженной ставки налога в Особой экономической зоне и в Региональном инвестиционном проекте	(34)	(27)
Эффект от различных налоговых ставок для дочерних предприятий, ведущих деятельность в других юрисдикциях	5	7
Переоценка первоначальной доли в сделках по приобретению бизнеса	–	(8)
Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения	4	1
Непризнанные убытки за текущий год и списание убытков, признанных ранее	6	1
Процентные расходы, не принимаемые к вычету	14	14
Необлагаемые налогом консолидационные корректировки по выбытиям дочерних предприятий	3	3
Корректировки в отношении прошлых периодов	(1)	(5)
Прочий доход, не облагаемый налогом, и расходы, не принимаемые к учету	14	–
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b>135</b>	<b>71</b>

Фактический расход по налогу на прибыль отличается от суммы, которая была бы определена путем применения установленной в Российской Федерации и Казахстане ставки 20% к прибыли до налогообложения в результате применения налоговых правил соответствующей юрисдикции, которые не разрешают вычеты определенных расходов, включаемых в прибыль до налогообложения. Данные вычеты включают расходы на выплаты на основе акций, социальные и прочие непроизводственные расходы, определенные общие, административные, финансовые расходы, курсовые разницы и прочие расходы.

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%. ООО «Светлое» подпадает под налоговую льготу в качестве участника Регионального инвестиционного проекта и вправе применять ставку по налогу на прибыль 0% до 2021 года. ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат» вправе применять ставку по налогу на прибыль 0% до 2023 года и ставку 10% с 2024 по 2028 года.

#### Налоговые риски, признанные в налоге на прибыль

В отношении периодов, закончившихся 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, существенные риски не были определены как вероятные, и дополнительные резервы по ним не создавались. Руководство оценило общие налоговые риски, связанные с условными обязательствами (Примечание 28) (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы), приблизительно в \$99 млн в отношении неопределенных налоговых позиций (\$46 млн по состоянию на 31 декабря 2018 года), которые относятся к налогу на прибыль. Руководство не считает вероятным выплату существенных сумм налога в отношении данных рисков.

#### 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 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
<b>Чистая курсовая прибыль/(убыток) от чистых инвестиций в иностранные предприятия</b>		
Текущие налоговые расходы	5	(1)
Отложенные налоговые расходы	–	(1)
<b>Итого налог на прибыль, включенный в состав прочего совокупного дохода</b>	<b>5</b>	<b>(2)</b>

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 налогообложения.

Ниже представлены основные отложенные налоговые активы и обязательства Группы и их изменения за текущий и предшествующий отчетные периоды.

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
Отложенные налоговые обязательства	(196)	(152)
Отложенные налоговые активы	73	73
<b>Итого</b>	<b>(123)</b>	<b>(79)</b>



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### продолжение

#### 17. Налог на прибыль продолжение

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если Группа имеет на это юридически осуществимое право. Ниже представлен анализ отложенных налоговых активов и обязательств для целей финансовой отчетности:

	Основные средства и прочие внеоборотные активы \$ млн	Торговая и прочая кредиторская задолженность \$ млн	Налоговые убытки \$ млн	Прочее \$ млн	Итого \$ млн
<b>По состоянию на 1 января 2018 года</b>	<b>(159)</b>	<b>8</b>	<b>126</b>	<b>9</b>	<b>(16)</b>
Начисления, относимые к прибылям и убыткам	(5)	(3)	46	(1)	37
Приобретения (Примечание 4)	(124)	–	20	2	(102)
Выбытия (Примечание 4)	1	–	(2)	2	1
Реклассифицированные как активы, предназначенные для продажи (Примечание 5)	(2)	–	–	(5)	(7)
Начисления, признаваемые в прочем совокупном доходе	–	–	–	(1)	(1)
Пересчет в валюту представления отчетности	34	(1)	(23)	(1)	9
<b>По состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>(255)</b>	<b>4</b>	<b>167</b>	<b>5</b>	<b>(79)</b>
Начисления, относимые к прибылям и убыткам	(5)	11	(40)	–	(34)
Реклассифицированные как активы, предназначенные для продажи (Примечание 5)	–	–	–	1	1
Пересчет в валюту представления отчетности	(21)	1	9	–	(11)
<b>По состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>(281)</b>	<b>16</b>	<b>136</b>	<b>6</b>	<b>(123)</b>

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 \$136 млн по состоянию на 31 декабря 2019 года (\$167 млн по состоянию на 31 декабря 2018 года) является высокой.

С 1 января 2019 года в соответствии с российским налоговым законодательством в части переноса убытков на будущие периоды сумма убытков, переносимых на будущие налоговые периоды, ограничена 50% от налогооблагаемой прибыли в течение налоговых периодов до 2021 года. С 2022 года ограничение будет снято, и в данном периоде станет возможным полное использование убытков, переносимых на будущие периоды, против налогооблагаемой прибыли, т.е. убытки, понесенные с 2007 года, 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 2019 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», ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие» и АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания». 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 восстановлению окружающей среды или снижения цен на драгоценные металлы.

В отношении \$112 млн (\$109 млн в 2018 году) отложенный налоговый актив признан не был, так как Группа не считает вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль, в отношении которой могут быть использованы налоговые убытки, будет доступна.

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 \$3363 млн (\$2459 млн в 2018 году).

#### 18. Дивиденды

Дивиденды, признанные в течение годов, закончившихся 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, приведены ниже:

	Дивиденды				
	Центов на акцию	\$ млн	вычтены из акционерного капитала в	предложены в отношении года:	выплачены в
Итоговый дивиденд за 2017 год	30	136	2018	2017	май 2018
Промежуточный дивиденд за 2018 год	17	77	2018	2018	сентябрь 2018
Итоговый дивиденд за 2018 год	31	146	2019	2018	май 2019
Промежуточный дивиденд за 2019 год	20	94	2019	2019	сентябрь 2019
Специальный дивиденд за 2019 год	20	94	2020	2019	март 2020
Итоговый дивиденд за 2019 год	42	197	н/п	2019	н/п
<b>Всего дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2018 года</b>			<b>213</b>	<b>223</b>	<b>213</b>
<b>Всего дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2019 года</b>			<b>240</b>	<b>385</b>	<b>240</b>

#### 19. Основные средства

	Активы, связанные с разработкой запасов \$ млн	Активы, связанные с разведкой запасов \$ млн	Горно-металлургические основные средства \$ млн	Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству \$ млн	Незавершенное капитальное строительство \$ млн	Итого \$ млн
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>	<b>655</b>	<b>150</b>	<b>2 024</b>	<b>61</b>	<b>276</b>	<b>3 166</b>
Приобретения	34	45	162	6	130	377
Ввод в эксплуатацию	(453)	(54)	724	1	(218)	–
Реклассифицированные как активы, предназначенные для продажи	–	–	(47)	(2)	(12)	(61)
Изменения в обязательствах по восстановлению окружающей среды	–	–	2	–	(3)	(1)
Приобретено в ходе приобретения группы активов (повторное представление) (Примечание 4)	297	291	102	–	19	709
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)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года (повторное представление)</b>	<b>466</b>	<b>365</b>	<b>2 349</b>	<b>50</b>	<b>150</b>	<b>3 380</b>
Приобретения	84	43	174	5	164	470
Ввод в эксплуатацию	(12)	(50)	111	10	(59)	–
Реклассифицированные как активы, предназначенные для продажи	–	(9)	–	(6)	–	(15)
Изменения в обязательствах по восстановлению окружающей среды	–	–	15	–	1	16
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	(5)	(4)	(177)	(2)	(2)	(190)
Пересчет в валюту представления отчетности	56	42	181	7	20	306
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>589</b>	<b>387</b>	<b>2 653</b>	<b>64</b>	<b>274</b>	<b>3 967</b>

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

## продолжение

### 19. Основные средства продолжение

	Активы, связанные с разработкой запасов \$ млн	Активы, связанные с разведкой запасов \$ млн	Горно-металлургические основные средства \$ млн	Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству \$ млн	Незавершенное капитальное строительство \$ млн	Итого \$ млн
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>						
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>	–	–	<b>(1 081)</b>	<b>(31)</b>	–	<b>(1 112)</b>
Изменения за период	–	–	(254)	(5)	–	(259)
Реклассифицированные как активы, предназначенные для продажи	–	–	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
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	–	–	<b>(934)</b>	<b>(27)</b>	–	<b>(961)</b>
Изменения за период	–	–	(270)	(9)	–	(279)
Реклассифицированные как активы, предназначенные для продажи	–	–	–	4	–	4
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	–	–	175	1	–	176
Пересчет в валюту представления отчетности	–	–	(95)	(2)	–	(97)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	–	–	<b>(1 124)</b>	<b>(33)</b>	–	<b>(1 157)</b>
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>						
<b>31 декабря 2018 года (повторное представление)</b>	<b>466</b>	<b>365</b>	<b>1 415</b>	<b>23</b>	<b>150</b>	<b>2 419</b>
<b>31 декабря 2019 года</b>	<b>589</b>	<b>387</b>	<b>1 529</b>	<b>31</b>	<b>274</b>	<b>2 810</b>

Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2018 года была представлена повторно после финализации сделки по приобретению Амикана (Примечание 4).

По состоянию на 31 декабря 2019 года активы, относящиеся к горно-металлургическому производству и связанные с разведкой и разработкой активов, включали права на пользование недрами с остаточной балансовой стоимостью \$1258 млн (на 31 декабря 2018 года: \$1216 млн) и капитализированные затраты на вскрышные работы с остаточной балансовой стоимостью \$109 млн (на 31 декабря 2018 года: \$76 млн). Права Группы на разработку месторождений представлены активами, полученными в связи с приобретением дочерних компаний.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

### 20. Аренда

Изменения в активах в форме права пользования за год, закончившийся 31 декабря 2019 года:

	31 декабря 2019 года \$ млн
<b>Активы в форме права пользования</b>	
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2019 года</b>	<b>31</b>
Поступления	8
Амортизация за период	(4)
Выбытия	(9)
Накопленная амортизация выбывших активов	1
Пересчет в валюту представления отчетности	4
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>31</b>

Наиболее существенные активы в форме права пользования относятся к договорам аренды офисных зданий.

Изменения в обязательствах по аренде за год, закончившийся 31 декабря 2019 года:

	31 декабря 2019 года \$ млн
<b>Обязательства по аренде</b>	
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2019 года</b>	<b>(31)</b>
Новые договоры аренды	(8)
Амортизация дисконта по обязательствам по аренде	(3)
Выплаты арендных обязательств	6
Расторжение договоров аренды	8
Пересчет в валюту представления отчетности	(4)
<b>Итого арендные обязательства</b>	<b>(32)</b>
За минусом текущей доли арендных обязательств	(3)
<b>Итого долгосрочные арендные обязательства</b>	<b>(29)</b>

Группа не учитывает следующие договоры как активы в форме права пользования и обязательства по аренде и продолжает вести учет этих договоров аренды в качестве расходов по аренде:

- Договоры аренды с переменными платежами;
- Договоры аренды земельных участков для разведки или использования полезных ископаемых и аналогичных ресурсов;
- Краткосрочные договоры аренды, срок действия которых истекает в течение 12 месяцев с даты начала аренды;
- Договоры аренды активов с низкой стоимостью (не более \$5000).

Суммы, признанные в составе прибыли и убытков за год, закончившийся 31 декабря 2019 года:

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года \$ млн
Расходы по договорам аренды, не попадающим под действие МСФО (IFRS) 16	(2)
Амортизация дисконта по обязательствам по аренде	(3)
Амортизация активов в форме права пользования	(4)
<b>Итого расходы по договорам аренды</b>	<b>(9)</b>

### 21. Гудвил

Для оценки на предмет обесценения гудвил был отнесен к следующим генерирующим единицам:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
<b>Затраты и накопленный убыток от обесценения</b>		
<b>По состоянию на 1 января</b>	<b>15</b>	<b>18</b>
Пересчет в валюту представления отчетности	1	(3)
<b>По состоянию на 31 декабря</b>	<b>16</b>	<b>15</b>
Майское	12	11
Дукат	4	4
<b>Итого</b>	<b>16</b>	<b>15</b>

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.



# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

## продолжение

### 21. Гудвил продолжение

#### 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 RUB/US\$;
- 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. Никакие сценарии не приведут к обесценению признанного гудвила.

### 22. Материально-производственные запасы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года, повторное представление \$ млн
<b>Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении 12 месяцев</b>		
Запасы добытой руды	78	75
Расходные материалы и запасные част	36	27
<b>Итого долгосрочные материально-производственные запасы</b>	<b>114</b>	<b>102</b>
<b>Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение следующих 12 месяцев</b>		
Запасы добытой руды	214	174
Медный, золотой и серебряный концентрат	131	116
Незавершенное производство	75	55
Сплав Доре	10	14
Металл для аффинажа	12	9
Металл в слитках	1	1
<b>Итого запасы металлопродукции</b>	<b>443</b>	<b>369</b>
Расходные материалы и запасные части	201	168
<b>Итого краткосрочные материально-производственные запасы</b>	<b>644</b>	<b>537</b>

#### Списание запасов металлопродукции до чистой стоимости

Группа признала следующие списания запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации:

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года			Год, закончившийся 31 декабря 2018 года
	Урал \$ млн	Магадан \$ млн	Всего по операционным сегментам \$ млн	Всего по операционным сегментам \$ млн
Запасы руды	–	(12)	(12)	(9)
Руда в штабелях КВ	(7)	(3)	(10)	(9)
Медный, золотой и серебряный концентрат	–	3	3	(3)
<b>Итого</b>	<b>(7)</b>	<b>(12)</b>	<b>(19)</b>	<b>(21)</b>

Ключевые допущения, использованные по состоянию на 31 декабря 2019 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 3). Для краткосрочных запасов металлопродукции применялись форвардные цены по состоянию на 31 декабря 2019 года: цены на золото и серебро составляли \$1540 за унцию (\$1300 в 2018 году) и \$18 за унцию (\$16 в 2018 году) соответственно.

Вышеперечисленные списания не включают обесценение руды Золота Ирбычана, которое было отражено как снижение стоимости активов, предназначенных для продажи, до их справедливой стоимости (Примечание 5).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, Группа также признала прошлые восстановления списанных расходных материалов и запасных частей на сумму \$1 млн (\$2 млн за год, закончившийся 31 декабря 2018 года).

По состоянию на 31 декабря 2019 года стоимость материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости реализации, составила \$44 млн (по состоянию на 31 декабря 2018 года: \$99 млн).

### 23. Торговая дебиторская задолженность и прочие финансовые инструменты

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
Дебиторская задолженность от продаж медного, золотого и серебряного концентратов на условиях предварительного ценообразования	25	60
Прочая задолженность	16	22
За вычетом: резервы по безнадежным долгам	(2)	(3)
<b>Итого торговая и прочая задолженность</b>	<b>39</b>	<b>79</b>
Акции Chaarat	7	–
Краткосрочные займы, предоставленные третьим лицам	2	2
<b>Итого прочие краткосрочные финансовые инструменты</b>	<b>9</b>	<b>2</b>
<b>Итого</b>	<b>48</b>	<b>81</b>

На 31 декабря 2019 года средний срок погашения дебиторской задолженности по продажам медного, золотого и серебряного концентрата составлял 13 дней (в 2018 году: 22 дня). Проценты на остаток торговой дебиторской задолженности не начисляются. Имеющийся у Группы резерв по безнадежной задолженности относится к дебиторской задолженности, не связанной с торговой деятельностью и которая является полностью обесцененной.

### 24. Денежные средства и их эквиваленты

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
Банковские депозиты – в долларах США	179	361
– в прочих валютах	16	7
Текущие счета в банках – в долларах США	55	1
– в прочих валютах	3	10
<b>Итого</b>	<b>253</b>	<b>379</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 года банковские депозиты в основном представлены депозитами, деноминированными в долларах США, на которые начислялись проценты по ставке 1,31% годовых и депозитами до востребования, деноминированными в казахстанских тенге, на которые начислялись проценты по ставке 7,52% годовых (в 2018 году: 3% годовых для депозитов, деноминированных в долларах США, и 5% годовых для депозитов до востребования, деноминированных в казахстанских тенге).

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

## продолжение

### 25. Кредиты и займы

Кредиты и займы по амортизированной стоимости:

Тип ставки	Фактическая процентная ставка на		31 декабря 2019 года			31 декабря 2018 года		
	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года	Кратко-срочные \$ млн	Долго-срочные \$ млн	Итого \$ млн	Кратко-срочные \$ млн	Долго-срочные \$ млн	Итого млн
Обеспеченные займы, полученные от третьих сторон								
Деноминированные в долларах США плавающая	3,61%	н/п	–	75	75	–	–	–
Деноминированные в долларах США фиксированная	4,00%	4,00%	136	236	372	64	372	436
<b>Итого</b>			<b>136</b>	<b>311</b>	<b>447</b>	<b>64</b>	<b>372</b>	<b>436</b>
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон								
Деноминированные в долларах США плавающая	3,48%	4,35%	26	350	376	11	940	951
Деноминированные в долларах США фиксированная	4,25%	4,56%	52	849	901	34	470	504
Деноминированные в евро фиксированная	2,85%	2,85%	–	8	8	8	–	8
<b>Итого</b>			<b>78</b>	<b>1 207</b>	<b>1 285</b>	<b>53</b>	<b>1 410</b>	<b>1 463</b>
			<b>214</b>	<b>1 518</b>	<b>1 732</b>	<b>117</b>	<b>1 782</b>	<b>1 899</b>

#### Банковские кредиты

Группа является заемщиком в ряде кредитных сделок с различными кредиторами. Заимствованные средства представлены необеспеченными и обеспеченными займами и кредитными линиями, деноминированными в долларах США. Обеспечение, если имеется, предоставляется в форме залога выручки по определенным договорам купли-продажи.

Изменения в кредитах и займах приведены ниже:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
<b>По состоянию на 1 января</b>	<b>1 899</b>	<b>1 456</b>
Полученные кредиты и займы	1 244	1 697
Приобретенные кредиты займы	–	26
Выбывшие кредиты и займы	–	(25)
Погашение кредитов и займов	(1 410)	(1 254)
Чистые отрицательные курсовые разницы	(61)	(110)
Пересчет в валюту представления отчетности	61	110
Амортизация комиссии за организацию финансирования	(1)	(1)
<b>По состоянию на 31 декабря</b>	<b>1 732</b>	<b>1 899</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы имеются неиспользованные кредитные линии на сумму \$1904 млн (\$1119 млн по состоянию на 31 декабря 2018 года), \$1079 млн из которых представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи (\$1069 млн по состоянию на 31 декабря 2018 года). В 2019 и 2018 годах Группа выполняла свои долговые обязательства.

В таблице ниже представлены сводные данные по срокам погашения задолженностей по займам:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
Год, закончившийся, 31 декабря 2019 года	–	117
31 декабря 2020 года	214	263
31 декабря 2021 года	241	500
31 декабря 2022 года	241	446
31 декабря 2023 года	257	469
31 декабря 2024 года	279	104
31 декабря 2025 года	–	–
31 декабря 2026 года	125	–
31 декабря 2027 года	125	–
31 декабря 2028 года	125	–
31 декабря 2029 года	125	–
<b>Итого</b>	<b>1 732</b>	<b>1 899</b>

### 26. Обязательства по восстановлению окружающей среды

Обязательства по восстановлению окружающей среды включают затраты на вывод из эксплуатации основных средств и восстановление земель и признаются на основании существующих бизнес-планов следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
<b>По состоянию на 1 января</b>	<b>32</b>	<b>39</b>
Изменения в оценках обязательств по восстановлению окружающей среды (Примечание 13)	(2)	(1)
Обязательства по выводу оборудования из эксплуатации, признаваемые в основных средствах (Примечание 19)	16	(1)
Расходы на рекультивацию	5	1
Амортизация дисконта	4	3
Реклассифицировано в прекращенную деятельность	(1)	(1)
Приобретено в ходе сделок по объединению бизнеса (Примечание 4)	–	2
Выбытие дочернего предприятия (Примечание 4)	–	(4)
Эффект от пересчета валют	3	(6)
<b>По состоянию на 31 декабря</b>	<b>57</b>	<b>32</b>

Основные допущения связаны с прогнозируемыми денежными потоками в российских рублях и казахстанских тенге. Оценка обязательств по восстановлению окружающей среды сделана на основе следующих ключевых допущений:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Ставки дисконтирования	5,21%–8,1%	7,23%–10,68%
Ставки инфляции	2%–6%	2%–4,6%
Предполагаемые даты вывода рудника из эксплуатации	1–30 лет	1–34 года

Группа не имеет активов с ограничениями по использованию по причине наличия обязательств по восстановлению окружающей среды.

Применяемые ставки дисконтирования определены на основании ставок государственных облигаций России и Казахстана. Предполагаемые даты вывода рудника из эксплуатации соответствуют моделям сроков эксплуатации рудников и соответствующих требований лицензий на добычу.

### 27. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
Торговая кредиторская задолженность	73	72
Начисленные обязательства	49	39
Обязательства по оплате труда	14	12
Резерв по инвестициям в Особую экономическую зону (Примечание 13)	12	11
Прочая кредиторская задолженность	5	12
<b>Итого</b>	<b>153</b>	<b>146</b>

В 2019 году средний период погашения обязательств по кредиторской задолженности составил 30 дней (в 2018 году: 28 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.



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### продолжение

## 28. Условные финансовые обязательства

### Договорные обязательства

#### Обязательства по капитальным затратам

На 31 декабря 2019 года заложенные в бюджет обязательства Группы по капитальным затратам составили \$152 млн (в 2018 году: \$87 млн).

#### 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 2019 года, Группа выплатила \$5 млн в рамках программы (\$2 млн в 2018 году), а общие обязательства по социальным затратам по состоянию на 31 декабря 2019 года составили \$18 млн (\$26 млн в 2018 году) и были распределены следующим образом:

	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
В течение первого года	5	2
От одного до пяти лет	13	20
В последующие годы	–	4
<b>Итого</b>	<b>18</b>	<b>26</b>

#### 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.

### Условные факты хозяйственной деятельности

#### Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными налоговыми органами. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут проводиться в отношении трех календарных лет, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В течение 2019 и 2018 годов Группа участвовала в судебных разбирательствах в России. Руководство определило совокупный объем риска (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы) в размере \$100 млн в отношении условных обязательств (\$47 млн в 2018 году), включая \$99 млн в отношении налога на прибыль (\$46 млн в 2018 году).

## 29. Учет по справедливой стоимости

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых после первоначального признания по справедливой стоимости, по трем 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 наблюдаются 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 2019 года и 31 декабря 2018 года у Группы имелись следующие финансовые инструменты:

	31 декабря 2019 года			
	Уровень 1 \$ млн	Уровень 2 \$ млн	Уровень 3 \$ млн	Итого \$ млн
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	25	–	<b>25</b>
Акции Chaarat	7	–	–	<b>7</b>
Условные обязательства по выплате вознаграждения	–	–	(66)	<b>(66)</b>
	<b>7</b>	<b>25</b>	<b>(66)</b>	<b>(34)</b>

	31 декабря 2018 года			
	Уровень 1 \$ млн	Уровень 2 \$ млн	Уровень 3 \$ млн	Итого \$ млн
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	60	–	<b>60</b>
Условные обязательства по выплате вознаграждения	–	–	(54)	<b>(54)</b>
	<b>–</b>	<b>60</b>	<b>(54)</b>	<b>6</b>

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 2019 года, составила \$1482 млн (\$1660 млн в 2018 году), а балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2019 года составила \$1732 млн (\$1899 млн в 2018 году) (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 2019 года:

	31 декабря 2019 года					31 декабря 2018 года
	Омолон \$ млн	Капан \$ млн	Комаровское \$ млн	Прогноз \$ млн	Итого \$ млн	Итого \$ млн
<b>На начало отчетного периода</b>	11	8	21	14	54	62
Прирост (Примечание 4)	–	–	–	–	–	14
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в Отчете о прибылях и убытках	2	(2)	22	1	23	(7)
Амортизация дисконта (Примечание 16)	1	–	–	1	2	1
Исполнение через выпуск акций (Примечание 31)	–	–	–	–	–	(10)
Денежные расчеты	(3)	(6)	(4)	–	(13)	(6)
<b>Итого условное вознаграждение</b>	<b>11</b>	<b>–</b>	<b>39</b>	<b>16</b>	<b>66</b>	<b>54</b>
За минусом текущей доли обязательств по выплате вознаграждения	(5)	–	(2)	–	(7)	(5)
<b>Итого долгосрочное условное обязательство по выплате вознаграждения</b>	<b>6</b>	<b>–</b>	<b>37</b>	<b>16</b>	<b>59</b>	<b>49</b>

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### продолжение

Продолжение таблицы 29

Продолжение таблицы 29

Продолжение таблицы 29

Продолжение таблицы 29

### 29. Учет по справедливой стоимости продолжение

**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 2019 года, составила \$11 млн, включая текущую часть задолженности в сумме \$5 млн.

**Капан**

В 2016 году 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. По состоянию на 31 декабря 2018 года справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения оценена в \$8 млн, включая текущую часть в размере \$1 млн. В январе 2019 года после продажи месторождения Капан (Примечание 4) Группа достигла соглашения с Dundee Precious Metals о прекращении действия роялти посредством выкупа за \$6 млн в виде денежных средств.

**Комаровское**

В 2016 году 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 (см. ниже). По состоянию на 31 декабря 2019 года справедливая стоимость условного вознаграждения оценена в \$39 млн.

**Прогноз**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа завершила приобретение серебряного месторождения Прогноз. Переданное вознаграждение включало два условных обязательства. Первое условное обязательство заключается в выплате роялти с чистого дохода (NSR) в размере 2–4%, в зависимости от ставки НДСПИ, установленной для компании действующим законодательством в момент, когда актив будет введен в промышленную эксплуатацию, и уплачивается пропорционально приобретенной доле в 45%. Согласно условиям соглашения размер роялти находится в пределах, определяемых по прогрессивной шкале в зависимости от цены на серебро. Справедливая стоимость условного обязательства определяется с использованием модели оценки на основании ожидаемого объема производства серебра, а также прогнозируемых в долгосрочной перспективе цен на серебро.

Второе условное обязательство, уплачиваемое пропорционально приобретенной доле в 50%, заключается в выплате роялти с чистого дохода (NSR) в размере 0,5%–2,5%, при этом сумма роялти не должна превышать \$40 млн. Роялти будет выплачено, только если цена серебра составит \$19 за унцию или выше, при этом фактический размер роялти находится в пределах, определяемых по прогрессивной шкале в зависимости от цены на серебро. Справедливая стоимость данного условного обязательства определяется схожим образом, с использованием модели оценки на основании ожидаемого объема производства серебра и указанных выше цен на металл. С целью оценки будущих доходов Прогноза для расчета данного условного обязательства применяется модель Монте-Карло, которая моделирует будущий объем производства и цены на серебро.

По состоянию на 31 декабря 2019 года справедливая стоимость общего условного вознаграждения за Прогноз составила \$16 млн.

Допущения, использованные при оценке Омолона и Прогноза, соответствуют допущениям, использованным при расчете чистой цены реализации запасов металлопродукции, таким как долгосрочные цены на металлы и ставка дисконтирования. Расчетные объемы производства основаны на планах эксплуатации месторождений и утверждаются руководством в рамках процесса долгосрочного планирования.

#### Допущения, используемые в модели Монте-Карло

Модель Монте-Карло для обязательств по выплате условного вознаграждения применялась с использованием следующих данных:

- Волатильность цены золота: 16,30%
- Волатильность цены серебра: 30,63%
- Средняя цена золота за квартал, предшествующий дате оценки, за унцию: \$1482
- Средняя цена серебра за квартал, предшествующий дате оценки, за унцию: \$17,32

Руководство полагает, что возможные изменения использованных для оценки допущений не окажут существенного влияния на финансовую отчетность в части условного обязательства по выплате вознаграждения.

Продолжение таблицы 29

Продолжение таблицы 29

Продолжение таблицы 29

Продолжение таблицы 29

### 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 (кредиты и займы, 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.

Продолжение таблицы 29

#### 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	
	<b>31 декабря 2019 года \$ млн</b>	31 декабря 2018 года \$ млн
<b>Финансовые активы</b>		
<b>Финансовые активы категории ОССЧПУ</b>		
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования (Примечание 23)	25	60
Акции Chaarat	7	–
<b>Займы и дебиторская задолженность, включая денежные средства и их эквиваленты</b>		
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 24)	253	379
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 23)	16	21
Долгосрочные займы и дебиторская задолженность	10	6
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>311</b>	<b>466</b>
<b>Финансовые обязательства</b>		
<b>Финансовые обязательства категории ОССЧПУ</b>		
Условное обязательство по выплате вознаграждения (Примечание 29)	66	54
<b>Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости</b>		
Кредиты и займы (Примечание 25)	1 732	1 899
Торговая и прочая кредиторская задолженность (Примечание 27)	89	87
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1 887</b>	<b>2 040</b>

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:



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### продолжение

### 30. Управление рисками продолжение

Статья консолидированного баланса	Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	25	60

Статья прибыли или убытка в отчете о прибылях и убытках	Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	2	5

#### 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 2019 и 2018 годов представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
Доллар	253	356	697	792
Евро	–	–	10	9
<b>Итого</b>	<b>253</b>	<b>356</b>	<b>707</b>	<b>801</b>

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 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
Прибыли или убытки (рубли к доллару)	(26)	(24)
Прибыли или убытки (казахстанский тенге к доллару)	(19)	(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 LMBA или LME. Пересчет сделок по итоговой цене обычно происходит в следующем месяце.

#### 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 2019 года, уменьшилась/увеличилась бы на \$6 млн (\$7 млн в 2018 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 2019 и 2018 годов торговая дебиторская задолженность включает операции по продаже медного, золотого и серебряного концентрата. Существенная часть торговой дебиторской задолженности Группы представлена задолженностью экспортно-торговых компаний с хорошей репутацией. В отношении других займов и дебиторской задолженности процедура принятия нового покупателя включает в себя проверки, проводимые службой безопасности и ответственным руководством на местах, бизнес репутации, лицензий и сертификатов, а также кредитоспособности и ликвидности нового покупателя. В целом Группа не требует предоставления залогового обеспечения по своим инвестициям в вышеуказанные финансовые инструменты. Лимиты по ссудам для Группы в целом не установлены.

Кредитный риск по ликвидным средствам ограничен, так как контрагентами Группы являются банки с высокими кредитными рейтингами, присвоенными международными рейтинговыми агентствами. Основными финансовыми активами на балансе помимо торговой дебиторской задолженности, представленной в Примечании 24, являются денежные средства и их эквиваленты, которые на 31 декабря 2019 года составили \$253 млн (\$379 млн в 2018 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.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### продолжение

### 30. Управление рисками продолжение

Ниже представлена информация по срокам погашения финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2019 года:

	31 декабря 2019 года				
	Менее 3 месяцев \$ млн	3–12 месяцев \$ млн	1–5 лет \$ млн	Более 5 лет \$ млн	Итого \$ млн
Кредиты и займы	68	216	1 106	639	<b>2 029</b>
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	89	1	–	–	<b>90</b>
Условное обязательство по выплате вознаграждения (Примечание 30)	4	3	45	28	<b>80</b>
Обязательства по аренде (Примечание 20)	1	4	22	20	<b>47</b>
<b>Итого</b>	<b>162</b>	<b>224</b>	<b>1 173</b>	<b>687</b>	<b>2 246</b>

	31 декабря 2018 года				
	Менее 3 месяцев \$ млн	3–12 месяцев \$ млн	1–5 лет \$ млн	Более 5 лет \$ млн	Итого \$ млн
Кредиты и займы	34	169	1 866	107	<b>2 176</b>
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	64	23	–	–	<b>87</b>
Условное обязательство по выплате вознаграждения (Примечание 30)	2	6	26	34	<b>68</b>
<b>Итого</b>	<b>100</b>	<b>198</b>	<b>1 892</b>	<b>141</b>	<b>2 331</b>

### 31. Выпущенный капитал и нераспределенная прибыль

По состоянию на 31 декабря 2019 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 470 188 201 обыкновенной акции без номинальной стоимости, каждая из которых предоставляет один голос (по состоянию 31 декабря 2018 года – 469 368 309). У Компании отсутствуют собственные обыкновенные акции, выкупленные у акционеров (в 2018 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
<b>По состоянию на 31 декабря 2017 года</b>	<b>430 115 480</b>	<b>2 031</b>
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 программой поощрения сотрудников	1 001 365	9
<b>По состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>469 368 309</b>	<b>2 414</b>
Выпуск акций в соответствии с Программой отложенного бонуса в виде акций и Долгосрочной программой поощрения сотрудников	819 892	10
<b>По состоянию на 31 декабря 2019 года</b>	<b>470 188 201</b>	<b>2 424</b>

Сумма прибыли, подлежащая распределению акционерам, рассчитывается на основании доступных денежных средств Компании согласно законодательству острова Джерси. Согласно региональным стандартам бухгалтерского учета, Группа имеет накопленную нераспределенную прибыль в размере около \$3,4 млрд (\$2,5 млрд в 2018 году), которая, при условии отсутствия ограничений, может быть использована для выплаты ожидаемых дивидендов Группы в течение нескольких лет, после выплаты применимых налогов. Директора считают, что Компания располагает свободными денежными средствами для выплаты будущих дивидендов на протяжении нескольких лет.

### Средневзвешенное количество акций: разводненная прибыль на акцию

Базовая и разводненная прибыль на акцию была рассчитана путем деления прибыли за период на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении до/после разводнения соответственно. Расчет средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения, представлен следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	469 926 157	449 016 966
Разводняющий эффект выплат на основе акций	6 475 641	1 497 087
<b>Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения</b>	<b>476 401 798</b>	<b>450 514 053</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, корректировок прибыли для целей расчета разводненной прибыли на акцию не требовалось (в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года: отсутствуют).

По состоянию на 31 декабря 2019 года вознаграждения по Долгосрочной программе поощрения сотрудников (LTIP) представлены выданными в рамках всех траншей опционами, 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 2018 года: опционы по программе LTIP, выданные в рамках траншей за 2014–2016 годы, являются разводняющими, так как они являлись вероятными к исполнению на отчетную дату).

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 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 2019 года, расходы на выплаты на основе акций составили \$12 млн, включая \$2 млн, которые относятся к отложенному бонусу в виде акций (за 2018 год: \$12 млн и \$1 млн 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 нереализованным опционам, приведена в таблице ниже:

	31 декабря 2019 года			31 декабря 2018 года	
	Количество выданных опционов акции	Ожидаемый амортизационный период года	Непризнанные расходы по выплатам на основе акций \$ млн	Ожидаемый амортизационный период года	Непризнанные расходы по выплатам на основе акций \$ млн
Транш 2015 года	2 636 366	–	–	0,3	1
Транш 2016 года	2 039 787	0,3	1	1,3	3
Транш 2017 года	2 070 002	1,3	4	2,3	8
Транш 2018 года	2 549 754	2,3	6	3,3	9
Транш 2019 года	2 831 753	3,3	10	н/п	н/п
			<b>21</b>		<b>21</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, было выпущено общее количество 819 892 акций, относящихся к отложенному бонусу в виде акций и к реализации долгосрочной программы поощрения сотрудников (в 2018 году: было выпущено 1 001 365 акций, относящихся к отложенному бонусу в виде акций и к реализации долгосрочной программы поощрения сотрудников). Допущения, использованные при расчете, и справедливая стоимость одного вознаграждения, рассчитанная на основе данных допущений, приведены в таблице ниже:

	Транш 2015 года	Транш 2016 года	Транш 2017 года	Транш 2018 года	Транш 2019 года
Безрисковая процентная ставка	1,17%	1,11%	1,60%	2,49%	2,32%
Ожидаемая волатильность	43,70%	42,05%	41,65%	34,03%	33,87%
Постоянная корреляция	30,86%	32,32%	34,49%	33,70%	39,54%
Ожидаемый срок, года	4	4	4	4	4
Цена акции на дату выдачи (доллар)	8,2	10,3	13,3	10,2	11,0
Справедливая стоимость одного вознаграждения (доллар)	3,8	4,6	6,9	4,0	4,3

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.



# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

## продолжение

### 33. Связанные стороны

Связанными сторонами являются акционеры, аффилированные лица, зависимые и совместные предприятия и прочие организации, находящиеся под общим с Группой и ее руководством владением или контролем, а также ключевые руководители.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, у Группы отсутствуют значительные непогашенные взаиморасчеты со связанными сторонами. За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, сделки со связанными сторонами представлены покупкой руды в размере \$22 млн у объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, и продажей техники и оборудования совместным предприятиям в размере \$15 млн.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года доля в неконтролирующей доле в ГРК Амикан, составляющая \$7 млн, принадлежала связанной стороне (по состоянию на 31 декабря 2018 года: \$5 млн).

Вознаграждение членов Совета директоров и других ключевых руководителей, выплаченное в течение отчетных периодов, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2019 года \$ млн	31 декабря 2018 года \$ млн
Выплаты на основе акций	3	3
Краткосрочные выплаты членам Совета директоров	2	2
Краткосрочные вознаграждения сотрудникам	3	3
	<b>8</b>	<b>8</b>

### 34. Примечания к консолидированному отчету о движении денежных средств

Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года \$ млн	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года \$ млн
	Прибыль до налогообложения	618
<b>Поправки на:</b>		
Расходы на амортизацию, признанные в отчете о совокупном доходе	243	186
Списание геологоразведочных активов и объектов незавершенного строительства	19	24
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	22	21
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	22	(1)
Выплаты на основе акций	12, 32	12
Финансовые расходы	16	81
Финансовые доходы		(7)
Затраты на восстановление окружающей среды		5
Изменения условных обязательств по выплате вознаграждения	29	23
Доля в убытке ассоциированных и совместных предприятий		–
Чистые курсовые разницы		36
Переоценка первоначальной доли в сделках по объединению бизнеса		–
Чистый убыток от выбытия дочерних предприятий		16
Списание активов, предназначенных для продажи		28
Прочие неденежные расходы		4
	<b>1 086</b>	<b>785</b>
<b>Изменения оборотного капитала</b>		
Увеличение материально-производственных запасов	(81)	(150)
Увеличение дебиторской задолженности по НДС	(45)	(19)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(54)	(24)
Увеличение предоплаты поставщикам	(12)	(34)
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	(16)	134
Увеличение задолженности по прочим налогам	–	3
	<b>878</b>	<b>695</b>
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		
Уплаченные проценты	(81)	(74)
Полученные проценты	6	4
Уплаченный налог на прибыль	(107)	(112)
	<b>696</b>	<b>513</b>
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, существенные неденежные операции отсутствовали, за исключением выплат на основе акций (в 2018 году: выпуск 38 251 464 акций для нескольких сделок по объединению бизнеса и прочих сделок).

Денежный поток, связанный с геологоразведочной деятельностью, составил за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, \$39 млн (\$43 млн в 2018 году). В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, капитальные затраты по новым проектам по увеличению производительности составили \$246 млн (\$146 млн в 2018 году).

### 35. События после отчетной даты

Существенных событий после отчетной даты не произошло.

# 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 читателям 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 Группы	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
<b>Скорректированная чистая прибыль</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Прибыль/(убыток) за финансовый период, относящаяся к акционерам компании</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации (после уплаты налогов)</li> <li>• Списание активов, связанных с разработкой и разведкой запасов (после уплаты налогов)</li> <li>• Прибыль/убыток от курсовых разниц (после уплаты налогов)</li> <li>• Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения (после уплаты налогов)</li> <li>• Прибыль/убыток при приобретении, переоценке и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях (после уплаты налогов)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Исключает влияние ключевых значимых разовых нерегулярных статей и значимых неденежных статей (кроме амортизации), которые могут скрыть истинные изменения в ключевых показателях</li> </ul>
<b>Скорректированная прибыль на акцию</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Аналогичные показатели отсутствуют</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше)</li> <li>• Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Исключает влияние существенных разовых нерегулярных статей и значимых неденежных статей (кроме амортизации), которые могут скрыть истинные изменения в ключевых показателях</li> </ul>
<b>Скорректированная рентабельность собственного капитала</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Аналогичные показатели отсутствуют</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше)</li> <li>• Средний собственный капитал на начало и конец отчетного периода, скорректированный на резерв по пересчету иностранной валюты</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Наиболее важный показатель для оценки доходности Компании</li> <li>• Измеряет эффективность, с которой Компания генерирует доход, используя инвестированный акционерный капитал</li> </ul>
<b>Доходность активов</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Аналогичные показатели отсутствуют</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше) до уплаты процентов и налогов</li> <li>• Средняя общая стоимость активов на начало и конец отчетного период</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Финансовый коэффициент, который показывает процентное соотношение прибыли Компании ко всем ее ресурсам</li> </ul>
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Прибыль/(убыток) до уплаты налога на прибыль</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Финансовые расходы (чистые)</li> <li>• Амортизация и обесценение</li> <li>• Снижение стоимости запасов металлопродукции и запасов, не относящихся к металлопродукции, до чистой стоимости реализации</li> <li>• Списание активов, связанных с разработкой и разведкой запасов</li> <li>• Выплаты на основе акций</li> <li>• Резерв по сомнительной задолженности</li> <li>• Чистая курсовая разница</li> <li>• Изменение справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения</li> <li>• Затраты на рекультивацию</li> <li>• Дончисление НДС, НДС, пени и штрафы</li> <li>• Прибыль/убыток при приобретении, переоценке и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Исключает влияние определенного неденежного элемента, как повторяющегося, так и разового, который может скрыть изменения в ключевых операционных показателях и может служить заменой показателя денежного потока от операционной деятельности</li> </ul>
<b>Чистый долг</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Чистая сумма краткосрочных и долгосрочных займов</li> <li>• Денежные средства и их эквиваленты</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• н/п</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Измеряет чистую задолженность Группы, что является индикатором устойчивости всех показателей баланса</li> <li>• Используется кредиторами в банковских договорах</li> </ul>
<b>Соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Аналогичные показатели отсутствуют</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• н/п</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Используется кредиторами, кредитными рейтинговыми агентствами и прочими заинтересованными сторонами</li> </ul>
<b>Свободный денежный поток</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Денежный поток от операционной деятельности за вычетом свободного денежного потока от инвестиционной деятельности</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Затраты на приобретение бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия</li> <li>• Поступления от продажи дочерних и зависимых предприятий</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Отражает генерирование денежных средств от операционной деятельности после выполнения существующих обязательств по капитальным затратам</li> <li>• Измеряет успех Компании в обращении прибыли в денежные средства за счет строгого управления оборотным капиталом и капитальными затратами</li> </ul>
<b>Свободный денежный поток после сделок по приобретению бизнеса</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Денежный поток от операционной деятельности за вычетом свободного денежного потока от инвестиционной деятельности</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• н/п</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Отражает генерирование денежных средств, которые могут быть направлены на выплату дивидендов после выполнения существующих обязательств по капитальным затратам и проектам развития</li> </ul>
<b>Денежные затраты</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Общие операционные денежные затраты</li> <li>• Общие, административные и коммерческие расходы</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Затраты на амортизацию</li> <li>• Затраты на рекультивацию</li> <li>• Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации</li> <li>• Элиминирование межсегментной нереализованной прибыли</li> <li>• Простой мощностей и нетипичные производственные затраты</li> <li>• Не включает активы, относящиеся к корпоративному и прочему сегменту, а также активы развития</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Рассчитываются в соответствии с принятой в горнодобывающем секторе практикой с использованием положений Стандарта затрат на производство Института золота</li> <li>• Дают картину текущей способности Компании извлекать ресурсы при обоснованной себестоимости и генерировать прибыль и денежные потоки для использования в инвестиционной и прочей деятельности</li> </ul>
<b>Совокупные денежные затраты</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Общие операционные денежные затраты</li> <li>• Общие, административные и коммерческие расходы</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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). Совокупные денежные затраты после уплаты налогов включают в себя финансовые затраты, капитализированные проценты и расходы по налогу на прибыль. Совокупные затраты включают затраты на проекты развития.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Включают компоненты, определенные в Рекомендательной записке Мирового совета по золоту о показателях, не включенных в GAAP – совокупные денежные затраты и суммарные затраты (июнь 2013 года), которые не являются финансовыми показателями по МСФО</li> <li>• Обеспечивают лучшее понимание инвесторами истинной себестоимости производства</li> </ul>



# Запасы и Ресурсы

## Рудные Запасы на 1 января 2020 года<sup>1</sup>

	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
<b>Доказанные</b>													
<b>Самостоятельные месторождения</b>	<b>6 510</b>						<b>4,4</b>	<b>924</b>					<b>924</b>
Албазино	4 430	3,5	-	-	-	-	3,5	492	-	-	-	-	492
Майское	1 220	7,1	-	-	-	-	7,1	282	-	-	-	-	282
Кызыл (Бакырчик) <sup>2</sup>	860	5,4	-	-	-	-	5,4	150	-	-	-	-	150
<b>Предприятия Дуката</b>	<b>6 020</b>						<b>3,7</b>	<b>113</b>	<b>50 989</b>		<b>0,5</b>	<b>0,5</b>	<b>725</b>
Дукат	4 680	0,5	261	-	-	-	3,6	69	39 247	-	-	-	542
Лунное	1 070	1,1	271	-	-	-	4,3	39	9 350	-	-	-	148
Гольцовое	60	-	355	-	-	-	4,4	-	671	-	-	-	8
Арылах	180	0,7	260	-	-	-	3,9	4	1 462	-	-	-	22
Перевальное	30	-	247	-	1,62	1,43	3,9	-	259	-	0,5	0,5	4
<b>Предприятия Варваринского</b>	<b>18 090</b>						<b>1,0</b>	<b>545</b>		<b>8,6</b>			<b>600</b>
Варваринское <sup>3</sup>	13 700	0,8	-	0,46	-	-	0,9	363	-	8,6	-	-	417
Комаровское	4 390	1,3	-	-	-	-	1,3	183	-	-	-	-	183
<b>Предприятия Омолона</b>	<b>4 660</b>						<b>3,0</b>	<b>436</b>	<b>1 166</b>				<b>449</b>
Биркачан	3 610	2,2	7	-	-	-	2,3	260	862	-	-	-	269
Ольча	240	7,2	21	-	-	-	7,4	53	152	-	-	-	54
Цоколь Кубака	370	5,0	7	-	-	-	5,0	59	83	-	-	-	59
Елочка <sup>4</sup>	440	4,6	5	-	-	-	4,7	65	68	-	-	-	66
<b>Предприятия Воронцовского</b>	<b>13 600</b>						<b>1,7</b>	<b>724</b>	<b>849</b>				<b>730</b>
Воронцовское	8 790	1,5	3	-	-	-	1,5	429	849	-	-	-	436
Маминское <sup>5</sup>	4 810	1,9	-	-	-	-	1,9	295	-	-	-	-	295
<b>Предприятия Светлого</b>	<b>1 290</b>						<b>2,7</b>	<b>110</b>					<b>110</b>
Светлое	1 290	2,7	-	-	-	-	2,7	110	-	-	-	-	110
<b>Проекты развития и геологоразведки</b>	<b>14 080</b>						<b>3,8</b>	<b>1 626</b>	<b>7 603</b>				<b>1 706</b>
Нежданинское <sup>6</sup>	11 730	3,6	20	-	-	-	3,9	1 372	7 603	-	-	-	1 452
Ведуга <sup>7</sup>	490	2,7	-	-	-	-	2,7	42	-	-	-	-	42
Кутын <sup>8</sup>	1 860	3,5	-	-	-	-	3,5	211	-	-	-	-	211
<b>Всего Доказанные</b>	<b>64 250</b>						<b>2,5</b>	<b>4 478</b>	<b>60 607</b>	<b>8,6</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>	<b>5 243</b>
<b>Вероятные</b>													
<b>Самостоятельные месторождения</b>	<b>58 420</b>						<b>6,0</b>	<b>11 254</b>					<b>11 254</b>
Албазино	11 080	4,1	-	-	-	-	4,1	1 446	-	-	-	-	1 446
Майское	7 640	7,0	-	-	-	-	7,0	1 716	-	-	-	-	1 716
Кызыл (Бакырчик) <sup>2</sup>	39 700	6,3	-	-	-	-	6,3	8 092	-	-	-	-	8 092
<b>Предприятия Дуката</b>	<b>4 310</b>						<b>4,6</b>	<b>126</b>	<b>42 460</b>		<b>12,9</b>	<b>9,7</b>	<b>641</b>
Дукат	2 710	0,5	252	-	-	-	3,5	43	21 961	-	-	-	307
Лунное	770	1,9	227	-	-	-	4,7	47	5 591	-	-	-	115
Арылах	130	0,8	327	-	-	-	4,9	4	1 389	-	-	-	21
Перевальное	580	-	258	-	2,24	1,69	4,3	-	4 764	-	12,9	9,7	79
Приморское <sup>9</sup>	120	8,3	2 227	-	-	-	30,2	33	8 754	-	-	-	119

	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	
<b>Предприятия Варваринского</b>	<b>20 600</b>						<b>1,6</b>	<b>1 033</b>		<b>9,1</b>			<b>1 090</b>	
Варваринское <sup>3</sup>	4 390	1,1	-	0,59	-	-	1,5	161	-	9,1	-	-	218	
Комаровское	16 210	1,7	-	-	-	-	1,7	872	-	-	-	-	872	
<b>Предприятия Омолона</b>	<b>1 150</b>						<b>7,9</b>	<b>283</b>	<b>933</b>				<b>293</b>	
Биркачан	700	7,4	23	-	-	-	7,6	166	518	-	-	-	171	
Ольча	60	6,7	19	-	-	-	6,9	14	41	-	-	-	15	
Цоколь Кубака	90	5,9	9	-	-	-	6,0	18	28	-	-	-	18	
Бургали	300	9,1	37	-	-	-	9,5	86	347	-	-	-	89	
<b>Предприятия Воронцовского</b>	<b>10 210</b>						<b>2,4</b>	<b>688</b>	<b>1 056</b>	<b>18,9</b>	<b>18,1</b>		<b>797</b>	
Северо-Калугинское <sup>10</sup>	320	6,7	101	5,81	5,58	-	17,1	70	1 056	18,9	18,1	-	179	
Маминское <sup>5</sup>	9 890	1,9	-	-	-	-	1,9	618	-	-	-	-	618	
<b>Предприятия Светлого</b>	<b>4 320</b>						<b>2,7</b>	<b>376</b>					<b>376</b>	
Светлое	4 320	2,7	-	-	-	-	2,7	376	-	-	-	-	376	
<b>Проекты развития и геологоразведки</b>	<b>46 240</b>						<b>3,7</b>	<b>5 434</b>	<b>10 981</b>				<b>5 549</b>	
Нежданинское <sup>6</sup>	26 290	3,4	13	-	-	-	3,5	2 844	10 981	-	-	-	2 960	
Ведуга <sup>7</sup>	13 410	4,6	-	-	-	-	4,6	1 989	-	-	-	-	1 989	
Кутын <sup>8</sup>	6 540	2,9	-	-	-	-	2,9	601	-	-	-	-	601	
<b>Всего Вероятные</b>	<b>145 250</b>						<b>4,3</b>	<b>19 194</b>	<b>55 431</b>	<b>28,0</b>	<b>31,0</b>	<b>9,7</b>	<b>20 000</b>	
<b>Доказанные + Вероятные</b>														
<b>Самостоятельные месторождения</b>	<b>64 930</b>						<b>5,8</b>	<b>12 178</b>					<b>12 178</b>	
Албазино	15 510	3,9	-	-	-	-	3,9	1 938	-	-	-	-	1 938	
Майское	8 860	7,0	-	-	-	-	7,0	1 998	-	-	-	-	1 998	
Кызыл (Бакырчик) <sup>2</sup>	40 560	6,3	-	-	-	-	6,3	8 242	-	-	-	-	8 242	
<b>Предприятия Дуката</b>	<b>10 330</b>						<b>4,1</b>	<b>239</b>	<b>93 449</b>		<b>13,4</b>	<b>10,2</b>	<b>1 366</b>	
Дукат	7 390	0,5	258	-	-	-	3,6	112	61 209	-	-	-	849	
Лунное	1 840	1,5	253	-	-	-	4,5	87	14 941	-	-	-	264	
Гольцовое	60	-	355	-	-	-	4,4	-	671	-	-	-	8	
Арылах	310	0,7	289	-	-	-	4,4	7	2 852	-	-	-	43	
Перевальное	610	-	257	-	2,21	1,68	4,2	-	5 023	-	13,4	10,2	83	
Приморское <sup>9</sup>	120	8,3	2 227	-	-	-	30,2	33	8 754	-	-	-	119	
<b>Предприятие Варваринского</b>	<b>38 690</b>						<b>1,4</b>	<b>1 578</b>		<b>17,7</b>			<b>1 690</b>	
Варваринское <sup>3</sup>	18 090	0,9	-	0,52	-	-	1,1	523	-	17,7	-	-	635	
Комаровское	20 600	1,6	-	-	-	-	1,6	1 055	-	-	-	-	1 055	
<b>Предприятия Омолона</b>	<b>5 810</b>						<b>4,0</b>	<b>720</b>	<b>2 100</b>				<b>741</b>	
Биркачан	4 310	3,1	10	-	-	-	3,2	426	1 380	-	-	-	440	
Ольча	300	7,1	20	-	-	-	7,3	67	193	-	-	-	69	
Цоколь Кубака	460	5,1	7	-	-	-	5,2	76	111	-	-	-	77	
Бургали	300	9,1	37	-	-	-	9,5	86	347	-	-	-	89	
Елочка <sup>4</sup>	440	4,6	5	-	-	-	4,7	65	68	-	-	-	66	

# Запасы и Ресурсы продолжение

## Рудные Запасы на 1 января 2020 года<sup>1</sup> 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
<b>Предприятия Воронцовского</b>	<b>23 810</b>						<b>2,0</b>	<b>1 412</b>	<b>1 904</b>	<b>18,9</b>	<b>18,1</b>		<b>1 527</b>
Воронцовское	8 790	1,5	3	–	–	–	1,5	429	849	–	–	–	436
Северо-Калугинское <sup>10</sup>	320	6,7	101	5,81	5,58	–	17,1	70	1 056	18,9	18,1	–	179
Маминское <sup>5</sup>	14 700	1,9	–	–	–	–	1,9	913	–	–	–	–	913
<b>Предприятия Светлого</b>	<b>5 610</b>	<b>2,7</b>					<b>2,7</b>	<b>486</b>					<b>486</b>
Светлое	5 610	2,7	–	–	–	–	2,7	486	–	–	–	–	486
<b>Проекты развития и геологоразведки</b>	<b>60 320</b>						<b>3,7</b>	<b>7 059</b>	<b>18 585</b>				<b>7 255</b>
Нежданинское <sup>6</sup>	38 020	3,4	15	–	–	–	3,6	4 216	18 585	–	–	–	4 412
Ведуга <sup>7</sup>	13 900	4,5	–	–	–	–	4,5	2 032	–	–	–	–	2 032
Кутын <sup>8</sup>	8 400	3,0	–	–	–	–	3,0	812	–	–	–	–	812
<b>Всего Доказанные + Вероятные</b>	<b>209 500</b>						<b>3,7</b>	<b>23 672</b>	<b>116 038</b>	<b>36,6</b>	<b>31,6</b>	<b>10,2</b>	<b>25 243</b>

- 1 Рудные Запасы представлены по кодексу JORC (2012). Месторождения Личквас, Ороч, Сопка Кварцевая, Дальнее в оценке на 01.01.2020 отнесены к прекращенной деятельности и исключены из оценки. Несоответствие в расчетах – следствие округления.
- 2 Предыдущая оценка выполнена компанией Полиметалл на 01.07.2019. Цена Au = 1200 долл. США за унцию. Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2020 (учтена только отработка).
- 3 Указано содержание меди только в Рудных Запасах для переработки флотацией. Рудные Запасы для переработки флотацией составляют 1,9 млн тонн категории «Доказанные» и 1,6 млн тонн категории «Вероятные».
- 4 Оценены Рудные Запасы на складах. Цена Au = 1400 долл. США за унцию, Ag = 17 долл. США за унцию.
- 5 Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2014. Цена Au = 1300 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 6 Оценка выполнена компанией CSA по состоянию на 01.04.2018. Цена Au = 1200 долл. США за унцию и Ag = 16 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 7 Предыдущая оценка выполнена компанией Полиметалл на 01.03.2019. Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2020 (учтена только отработка). Рудные Запасы приведены в соответствии с долей владения Компании, равной 74,3%.
- 8 Оценка выполнена компанией Полиметалл на 01.10.2019. Цена Au = 1300 долл. США за унцию. Переоценка на 01.01.2020 не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 9 Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2020. Цена Au = 1400 долл. США за унцию, Ag = 16 долл. США за унцию.
- 10 Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.07.2014. Цена Au = 1300 долл. США за унцию, Ag = 20 долл. США за унцию, Cu = 7000 долл. США за тонну и Zn = 1700 долл. США за тонну. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

## Минеральные Ресурсы на 1 января 2020 года<sup>1</sup>

	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
<b>Оцененные</b>													
<b>Самостоятельные месторождения</b>	<b>4 620</b>						<b>5,3</b>	<b>792</b>					<b>792</b>
Албазино	3 440	2,7	–	–	–	–	2,7	296	–	–	–	–	296
Майское <sup>2</sup>	1 180	13,0	–	–	–	–	13,0	496	–	–	–	–	496
<b>Предприятия Дуката</b>	<b>1 360</b>						<b>7,1</b>	<b>53 21 149</b>					<b>309</b>
Дукат	670	0,9	443	–	–	–	6,2	19 9 505	–	–	–	–	133
Лунное	530	1,8	422	–	–	–	6,9	31 7 126	–	–	–	–	116
Гольцовое	80	–	1 018	–	–	–	12,7	– 2 625	–	–	–	–	33
Арылах	80	1,4	717	–	–	–	10,4	4 1 893	–	–	–	–	27
<b>Предприятия Варваринского</b>	<b>6 660</b>						<b>1,5</b>	<b>172</b>		<b>22,4</b>			<b>314</b>
Варваринское <sup>3</sup>	6 520	0,8	–	0,39	–	–	1,5	163	–	22,4	–	–	305
Комаровское	140	2,0	–	–	–	–	2,0	9	–	–	–	–	9
<b>Предприятия Омолона</b>	<b>680</b>						<b>3,5</b>	<b>75 183</b>					<b>77</b>
Биркачан	410	1,4	5	–	–	–	1,5	19 71	–	–	–	–	19
Ольча	160	4,9	15	–	–	–	5,0	25 77	–	–	–	–	25
Цоколь Кубака	110	9,6	10	–	–	–	9,7	31 34	–	–	–	–	32
<b>Предприятия Воронцовского</b>	<b>1 230</b>						<b>1,6</b>	<b>65 45</b>					<b>65</b>
Воронцовское	250	2,6	6	–	–	–	2,6	20 45	–	–	–	–	21
Маминское <sup>4</sup>	980	1,4	–	–	–	–	1,4	44	–	–	–	–	44
<b>Предприятия Светлого</b>	<b>740</b>						<b>1,0</b>	<b>23</b>					<b>23</b>
Светлое	740	1,0	–	–	–	–	1,0	23	–	–	–	–	23
<b>Проекты развития и геологоразведки</b>	<b>1 160</b>						<b>3,1</b>	<b>115 61</b>					<b>115</b>
Нежданинское <sup>5</sup>	220	4,0	9	–	–	–	4,1	28 61	–	–	–	–	29
Ведуга <sup>6</sup>	380	0,7	–	–	–	–	0,7	9	–	–	–	–	9
Кутын <sup>7</sup>	560	4,3	–	–	–	–	4,3	77	–	–	–	–	77
<b>Всего Оцененные</b>	<b>16 450</b>						<b>3,2</b>	<b>1 295 21 438</b>	<b>22,4</b>				<b>1 696</b>



# Запасы и Ресурсы продолжение

## Минеральные Ресурсы на 1 января 2020 года<sup>1</sup> 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
<b>Выявленные</b>													
<b>Самостоятельные месторождения</b>	<b>8 400</b>						<b>5,4</b>	<b>1 466</b>					<b>1 466</b>
Албазино	3 910	4,6	-	-	-	-	4,6	581	-	-	-	-	581
Майское <sup>2</sup>	1 190	10,0	-	-	-	-	10,0	382	-	-	-	-	382
Кызыл (Бакырчик, Большевик) <sup>8</sup>	3 300	4,7	-	-	-	-	4,7	503	-	-	-	-	503
<b>Предприятия Дуката</b>	<b>780</b>						<b>6,9</b>	<b>27</b>	<b>11 850</b>		<b>1,9</b>	<b>1,4</b>	<b>172</b>
Дукат	430	0,9	457	-	-	-	6,4	13	6 372	-	-	-	90
Лунное	140	2,3	270	-	-	-	5,6	10	1 200	-	-	-	25
Гольцовое	90	-	796	-	-	-	9,9	-	2 331	-	-	-	29
Арылах	50	1,2	519	-	-	-	7,7	2	820	-	-	-	12
Перевальное	50	-	446	-	3,98	2,94	7,4	-	682	-	1,9	1,4	11
Приморское <sup>9</sup>	20	3,8	879	-	-	-	10,0	2	445	-	-	-	5
<b>Предприятия Варваринского</b>	<b>13 090</b>						<b>1,9</b>	<b>759</b>		<b>5,2</b>			<b>792</b>
Варваринское <sup>3</sup>	2 960	1,4	-	0,49	-	-	1,7	130	-	5,2	-	-	163
Комаровское	5 770	2,0	-	-	-	-	2,0	372	-	-	-	-	372
Элеваторное <sup>10</sup>	4 360	1,8	-	-	-	-	1,8	257	-	-	-	-	257
<b>Предприятия Омолона</b>	<b>560</b>						<b>17,1</b>	<b>226</b>	<b>7 255</b>				<b>308</b>
Биркачан	160	14,7	23	-	-	-	14,9	74	113	-	-	-	75
Ольча	50	9,2	28	-	-	-	9,5	15	45	-	-	-	15
Цоколь Кубака	10	6,1	11	-	-	-	6,2	2	4	-	-	-	2
Бургали	50	8,4	19	-	-	-	8,6	14	32	-	-	-	15
Невенрекан	290	13,2	770	-	-	-	21,9	121	7 061	-	-	-	201
<b>Предприятия Воронцовского</b>	<b>6 150</b>						<b>5,5</b>	<b>775</b>	<b>2 523</b>	<b>26,8</b>	<b>42,6</b>		<b>1 082</b>
Воронцовское	50	2,7	4	-	-	-	2,7	5	6	-	-	-	5
Тамуньер <sup>11</sup>	2 190	3,4	10	-	-	-	3,5	242	690	-	-	-	245
Маминское <sup>4</sup>	1 150	1,5	-	-	-	-	1,5	55	-	-	-	-	55
Саум <sup>12</sup>	1 260	2,4	45	2,14	3,39	-	9,9	96	1 827	26,8	42,6	-	399
Пещерный <sup>13</sup>	1 500	7,8	-	-	-	-	7,8	378	-	-	-	-	378
<b>Предприятия Светлого</b>	<b>4 450</b>						<b>3,4</b>	<b>492</b>					<b>492</b>
Светлое	2 270	2,8	-	-	-	-	2,8	201	-	-	-	-	201
Левобережный <sup>14</sup>	2 180	4,1	-	-	-	-	4,1	291	-	-	-	-	291
<b>Проекты развития и геологоразведки</b>	<b>11 360</b>						<b>7,7</b>	<b>727</b>	<b>146 134</b>			<b>119,8</b>	<b>2 823</b>
Нежданинское <sup>5</sup>	2 770	3,7	16	-	-	-	3,9	331	1 423	-	-	-	346
Кутын <sup>7</sup>	3 020	4,1	-	-	-	-	4,1	396	-	-	-	-	396
Прогноз <sup>15</sup>	5 570	-	808	-	-	2,15	11,6	-	144 710	-	-	119,8	2 081
<b>Всего Выявленные</b>	<b>44 790</b>						<b>5,0</b>	<b>4 472</b>	<b>167 762</b>	<b>32,0</b>	<b>44,5</b>	<b>121,2</b>	<b>7 134</b>

	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
<b>Оцененные + Выявленные</b>													
<b>Самостоятельные месторождения</b>	<b>13 020</b>						<b>5,4</b>	<b>2 258</b>					<b>2 258</b>
Албазино	7 350	3,7	-	-	-	-	3,7	877	-	-	-	-	877
Майское <sup>2</sup>	2 370	11,5	-	-	-	-	11,5	879	-	-	-	-	879
Кызыл (Бакырчик, Большевик) <sup>8</sup>	3 300	4,7	-	-	-	-	4,7	503	-	-	-	-	503
<b>Предприятия Дуката</b>	<b>2 140</b>						<b>7,0</b>	<b>80</b>	<b>32 999</b>		<b>1,9</b>	<b>1,4</b>	<b>481</b>
Дукат	1 100	0,9	448	-	-	-	6,3	32	15 876	-	-	-	223
Лунное	670	1,9	391	-	-	-	6,6	41	8 326	-	-	-	141
Гольцовое	170	-	900	-	-	-	11,2	-	4 956	-	-	-	62
Арылах	130	1,3	643	-	-	-	9,4	6	2 713	-	-	-	40
Перевальное	50	-	446	-	3,98	2,94	7,4	-	682	-	1,9	1,4	11
Приморское <sup>9</sup>	20	3,8	879	-	-	-	10,0	2	445	-	-	-	5
<b>Предприятия Варваринского</b>	<b>19 750</b>						<b>1,7</b>	<b>932</b>		<b>27,6</b>			<b>1 106</b>
Варваринское <sup>3</sup>	9 480	1,0	-	0,40	-	-	1,5	293	-	27,6	-	-	467
Комаровское	5 910	2,0	-	-	-	-	2,0	381	-	-	-	-	381
Элеваторное <sup>10</sup>	4 360	1,8	-	-	-	-	1,8	257	-	-	-	-	257
<b>Предприятия Омолона</b>	<b>1 240</b>						<b>9,6</b>	<b>301</b>	<b>7 438</b>				<b>384</b>
Биркачан	570	5,1	10	-	-	-	5,2	92	185	-	-	-	94
Ольча	210	5,9	18	-	-	-	6,1	40	122	-	-	-	41
Цоколь Кубака	120	9,2	10	-	-	-	9,3	34	38	-	-	-	34
Бургали	50	8,4	19	-	-	-	8,6	14	32	-	-	-	15
Невенрекан	290	13,2	770	-	-	-	21,9	121	7 061	-	-	-	201
<b>Предприятия Воронцовского</b>	<b>7 380</b>						<b>4,8</b>	<b>840</b>	<b>2 569</b>	<b>26,8</b>	<b>42,6</b>		<b>1 147</b>
Воронцовское	300	2,6	5	-	-	-	2,6	25	52	-	-	-	25
Тамуньер <sup>11</sup>	2 190	3,4	10	-	-	-	3,5	242	690	-	-	-	245
Маминское <sup>4</sup>	2 130	1,4	-	-	-	-	1,4	99	-	-	-	-	99
Саум <sup>12</sup>	1 260	2,4	45	2,14	3,39	-	9,9	96	1 827	26,8	42,6	-	399
Пещерный <sup>13</sup>	1 500	7,8	-	-	-	-	7,8	378	-	-	-	-	378
<b>Предприятия Светлого</b>	<b>5 190</b>						<b>3,1</b>	<b>515</b>					<b>515</b>
Светлое	3 010	2,3	-	-	-	-	2,3	224	-	-	-	-	224
Левобережный <sup>14</sup>	2 180	4,1	-	-	-	-	4,1	291	-	-	-	-	291
<b>Проекты развития и геологоразведки</b>	<b>12 520</b>						<b>7,3</b>	<b>842</b>	<b>146 195</b>			<b>119,8</b>	<b>2 938</b>
Нежданинское <sup>5</sup>	2 990	3,7	15	-	-	-	3,9	359	1 484	-	-	-	375
Ведуга <sup>6</sup>	380	0,7	-	-	-	-	0,7	9	-	-	-	-	9
Кутын <sup>7</sup>	3 580	4,1	-	-	-	-	4,1	473	-	-	-	-	473
Прогноз <sup>15</sup>	5 570	-	808	-	-	2,15	11,6	-	144 710	-	-	119,8	2 081
<b>Всего Оцененные + Выявленные</b>	<b>61 240</b>						<b>4,5</b>	<b>5 768</b>	<b>189 200</b>	<b>54,5</b>	<b>44,5</b>	<b>121,2</b>	<b>8 830</b>

# Запасы и Ресурсы продолжение

## Минеральные Ресурсы на 1 января 2020 года<sup>1</sup> 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
<b>Предполагаемые</b>													
<b>Самостоятельные месторождения</b>	<b>26 570</b>						<b>6,8</b>	<b>5 772</b>	–	–	–	–	<b>5 772</b>
Албазино	4 710	6,1	–	–	–	–	6,1	922	–	–	–	–	922
Майское <sup>2</sup>	5 180	11,3	–	–	–	–	11,3	1 884	–	–	–	–	1 884
Кызыл (Бакырчик, Большевик) <sup>3</sup>	16 680	5,5	–	–	–	–	5,5	2 967	–	–	–	–	2 967
<b>Предприятия Дуката</b>	<b>2 640</b>						<b>7,0</b>	<b>68</b>	<b>41 662</b>	–	<b>14,7</b>	<b>14,2</b>	<b>595</b>
Дукат	1 520	0,8	487	–	–	–	6,7	39	23 762	–	–	–	326
Лунное	320	1,8	409	–	–	–	6,8	18	4 064	–	–	–	68
Гольцовое	120	–	703	–	–	–	8,8	–	2 689	–	–	–	34
Арылах	180	0,3	473	–	–	–	6,2	2	2 703	–	–	–	36
Перевальное	460	–	418	–	3,17	3,07	6,8	–	6 225	–	14,7	14,2	102
Приморское <sup>9</sup>	40	7,0	1 713	–	–	–	24,3	9	2 221	–	–	–	31
<b>Предприятия Варваринского</b>	<b>5 770</b>						<b>1,9</b>	<b>342</b>	–	<b>2,8</b>	–	–	<b>359</b>
Варваринское <sup>3</sup>	1 560	1,7	–	0,61	–	–	2,0	86	–	2,8	–	–	103
Комаровское	1 450	2,4	–	–	–	–	2,4	111	–	–	–	–	111
Элеваторное <sup>10</sup>	2 760	1,6	–	–	–	–	1,6	145	–	–	–	–	145
<b>Предприятия Омолона</b>	<b>340</b>						<b>13,3</b>	<b>132</b>	<b>1 199</b>	–	–	–	<b>145</b>
Ольча	60	10,3	41	–	–	–	10,7	19	75	–	–	–	20
Цоколь Кубака	30	9,2	15	–	–	–	9,3	10	16	–	–	–	10
Бургали	150	15,5	23	–	–	–	15,8	74	110	–	–	–	75
Невенрекан	100	8,9	299	–	–	–	12,3	30	998	–	–	–	41
<b>Предприятия Воронцовского</b>	<b>1 030</b>						<b>5,4</b>	<b>177</b>	<b>88</b>	–	–	–	<b>178</b>
Тамуньер <sup>11</sup>	480	3,2	4	–	–	–	3,3	50	69	–	–	–	50
Саум <sup>12</sup>	10	1,9	45	–	–	–	2,3	1	20	–	–	–	1
Пещерный <sup>13</sup>	540	7,3	–	–	–	–	7,3	127	–	–	–	–	127
<b>Предприятия Светлого</b>	<b>330</b>						<b>2,1</b>	<b>22</b>	–	–	–	–	<b>22</b>
Светлое	290	2,0	–	–	–	–	2,0	19	–	–	–	–	19
Левобережный <sup>14</sup>	40	2,3	–	–	–	–	2,3	3	–	–	–	–	3
<b>Проекты развития и геологоразведки</b>	<b>54 980</b>						<b>5,4</b>	<b>8 003</b>	<b>105 502</b>	–	–	<b>77,9</b>	<b>9 474</b>
Нежданинское <sup>5</sup>	46 440	5,1	9	–	–	–	5,2	7 552	13 679	–	–	–	7 696
Ведуга <sup>5</sup>	980	4,4	–	–	–	–	4,4	139	–	–	–	–	139
Кутын <sup>7</sup>	3 060	3,2	–	–	–	–	3,2	312	–	–	–	–	312
Прогноз <sup>15</sup>	4 500	–	635	–	–	1,73	9,2	–	91 822	–	–	77,9	1 327
<b>Всего Предполагаемые</b>	<b>91 660</b>						<b>5,6</b>	<b>14 517</b>	<b>148 451</b>	<b>2,8</b>	<b>14,7</b>	<b>92,2</b>	<b>16 546</b>

	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
<b>Оцененные + Выявленные + Предполагаемые</b>													
<b>Самостоятельные месторождения</b>	<b>39 590</b>						<b>6,3</b>	<b>8 030</b>	–	–	–	–	<b>8 030</b>
Албазино	12 060	4,6	–	–	–	–	4,6	1 798	–	–	–	–	1 798
Майское <sup>2</sup>	7 550	11,4	–	–	–	–	11,4	2 763	–	–	–	–	2 763
Кызыл (Бакырчик, Большевик) <sup>3</sup>	19 980	5,4	–	–	–	–	5,4	3 470	–	–	–	–	3 470
<b>Предприятия Дуката</b>	<b>4 780</b>						<b>7,0</b>	<b>149</b>	<b>74 661</b>	–	<b>16,6</b>	<b>15,6</b>	<b>1 077</b>
Дукат	2 620	0,8	471	–	–	–	6,5	71	39 638	–	–	–	548
Лунное	990	1,9	396	–	–	–	6,7	59	12 390	–	–	–	208
Гольцовое	290	–	819	–	–	–	10,2	–	7 645	–	–	–	96
Арылах	310	0,8	545	–	–	–	7,6	8	5 415	–	–	–	75
Перевальное	510	–	420	–	3,25	3,06	6,9	–	6 907	–	16,6	15,6	113
Приморское <sup>9</sup>	60	6,1	1 478	–	–	–	20,3	11	2 666	–	–	–	37
<b>Предприятия Варваринского</b>	<b>25 520</b>						<b>1,8</b>	<b>1 274</b>	–	<b>30,4</b>	–	–	<b>1 465</b>
Варваринское <sup>3</sup>	11 040	1,1	–	0,42	–	–	1,6	379	–	30,4	–	–	570
Комаровское	7 360	2,1	–	–	–	–	2,1	493	–	–	–	–	493
Элеваторное <sup>10</sup>	7 120	1,8	–	–	–	–	1,8	402	–	–	–	–	402
<b>Предприятия Омолона</b>	<b>1 580</b>						<b>10,4</b>	<b>433</b>	<b>8 637</b>	–	–	–	<b>529</b>
Биркачан	570	5,1	10	–	–	–	5,2	92	185	–	–	–	94
Ольча	270	6,9	23	–	–	–	7,1	58	197	–	–	–	60
Цоколь Кубака	150	9,2	11	–	–	–	9,3	43	54	–	–	–	44
Бургали	200	13,7	22	–	–	–	13,9	88	142	–	–	–	89
Невенрекан	390	12,1	644	–	–	–	19,3	151	8 059	–	–	–	242
<b>Предприятия Воронцовского</b>	<b>8 410</b>						<b>4,9</b>	<b>1 017</b>	<b>2 657</b>	<b>26,8</b>	<b>42,6</b>	–	<b>1 325</b>
Воронцовское	300	2,6	5	–	–	–	2,6	25	52	–	–	–	25
Тамуньер <sup>11</sup>	2 670	3,4	9	–	–	–	3,4	292	759	–	–	–	296
Маминское <sup>4</sup>	2 130	1,4	–	–	–	–	1,4	99	–	–	–	–	99
Саум <sup>12</sup>	1 270	2,4	45	2,11	3,36	–	9,8	97	1 846	26,8	42,6	–	400
Пещерный <sup>13</sup>	2 040	7,7	–	–	–	–	7,7	505	–	–	–	–	505
<b>Предприятия Светлого</b>	<b>5 520</b>						<b>3,0</b>	<b>537</b>	–	–	–	–	<b>537</b>
Светлое	3 300	2,3	–	–	–	–	2,3	243	–	–	–	–	243
Левобережный <sup>14</sup>	2 220	4,1	–	–	–	–	4,1	294	–	–	–	–	294
<b>Проекты развития и геологоразведки</b>	<b>67 500</b>						<b>5,7</b>	<b>8 845</b>	<b>251 697</b>	–	–	<b>197,8</b>	<b>12 412</b>
Нежданинское <sup>5</sup>	49 430	5,0	10	–	–	–	5,1	7 911	15 164	–	–	–	8 071
Ведуга <sup>5</sup>	1 360	3,4	–	–	–	–	3,4	149	–	–	–	–	149
Кутын <sup>7</sup>	6 640	3,7	–	–	–	–	3,7	785	–	–	–	–	785
Прогноз <sup>15</sup>	10 070	–	731	–	–	1,96	10,5	–	236 533	–	–	197,8	3 408
<b>Всего Оцененные + Выявленные + Предполагаемые</b>	<b>152 900</b>						<b>5,2</b>	<b>20 285</b>	<b>337 651</b>	<b>57,2</b>	<b>59,2</b>	<b>213,4</b>	<b>25 376</b>



# Запасы и Ресурсы продолжение

## Минеральные Ресурсы на 1 января 2020 года<sup>1</sup> продолжение

- 1 Минеральные Ресурсы представлены по кодексу JORC (2012). Минеральные Ресурсы являются добавленными к Рудным Запасам. Месторождения Личквас, Орох, Солка Кварцевая Дальнее в оценке на 01.01.2020 отнесены к прекращенной деятельности и исключены из оценки. Несоответствие в расчетах – следствие округления.
- 2 Предыдущая оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2019. Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2020 (учтена только отработка).
- 3 Содержание меди указано только для скальной и порошковой руды с высоким содержанием меди (все Минеральные Ресурсы Скальной и Порошковой руд с высоким содержанием меди составляют 5,1 и 5,9 млн тонн руды соответственно).
- 4 Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2014. Цена Au = 1300 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 5 Оценка выполнена компанией CSA по состоянию на 01.04.2018. Цена Au = 1200 долл. США за унцию и Ag = 16 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 6 Предыдущая оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.03.2019. Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2020 (учтена только отработка). Минеральные Ресурсы приведены в соответствии с долей владения Компании, равной 74,3%.
- 7 Предыдущая оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.10.2019. Цена Au = 1300 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 8 Предыдущая оценка зоны 1 выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.07.2019. Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2020 (учтена только отработка). Предыдущая оценка зоны 2 (Восточный Бақырчик) выполнена компанией RPA Inc. на 01.01.2015. Оценка участка Большевик выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2019, переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 9 Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2020. Цена Au = 1400 долл. США за унцию, Ag = 16 долл. США за унцию.
- 10 Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2020.
- 11 Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2018. Цена Au = 1200 долл. США за унцию и Ag = 16 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 12 Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2017. Цена Au = 1200 долл. США за унцию, Ag = 16 долл. США за унцию, Cu = 4500 долл. США за тонну и Zn = 1900 долл. США за тонну. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 13 Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2019. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 14 Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2019. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 15 Оценка выполнена компанией SRK Consulting (Russia) Limited по состоянию на 01.08.2018. Цена Ag = 16 долл. США за унцию, Pb = 2200 долл. США за тонну. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений. Пересчет металлов в золотой эквивалент выполнен компанией Полиметалл исходя из отношения цен на золото (Au = 1200 долл. США за унцию) и серебро (Ag = 15 долл. США за унцию).

## МПГ Минеральные Ресурсы на 1 января 2020 года<sup>1</sup>

	Тоннаж	Содержание					Объем				
	млн тонн	Pd г/т	Pt г/т	Au г/т	Cu %	PdEq <sup>2</sup> г/т	Pd млн унций	Pt млн унций	Au млн унций	Cu тыс. тонн	PdEq млн унций
<b>Оцененные</b>											
Проект Викша	6,9	0,8	0,3	0,1	0,09	1,1	0,2	0,1	0,03	6,5	0,2
<b>Всего Оцененные</b>	<b>6,9</b>	<b>0,8</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,09</b>	<b>1,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>0,03</b>	<b>6,5</b>	<b>0,2</b>
<b>Выявленные</b>											
Проект Викша	100,5	0,7	0,3	0,1	0,10	1,1	2,4	0,8	0,5	96,2	3,5
<b>Всего Выявленные</b>	<b>100,5</b>	<b>0,7</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,10</b>	<b>1,1</b>	<b>2,4</b>	<b>0,8</b>	<b>0,5</b>	<b>96,2</b>	<b>3,5</b>
<b>Оцененные + Выявленные</b>											
Проект Викша	107,4	0,7	0,3	0,1	0,10	1,1	2,6	0,9	0,5	102,7	3,7
<b>Всего Оцененные + Выявленные</b>	<b>107,4</b>	<b>0,7</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,10</b>	<b>1,1</b>	<b>2,6</b>	<b>0,9</b>	<b>0,5</b>	<b>102,7</b>	<b>3,7</b>
<b>Предполагаемые</b>											
Проект Викша	57,4	0,7	0,3	0,1	0,10	1,1	1,4	0,5	0,3	58,4	2,0
<b>Всего Предполагаемые</b>	<b>57,4</b>	<b>0,7</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,10</b>	<b>1,1</b>	<b>1,4</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>	<b>58,4</b>	<b>2,0</b>
<b>Оцененные + Выявленные + Предполагаемые</b>											
Проект Викша	164,8	0,7	0,3	0,1	0,10	1,1	3,9	1,4	0,8	161,0	5,7
<b>Всего Оцененные + Выявленные + Предполагаемые</b>	<b>164,8</b>	<b>0,7</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,10</b>	<b>1,1</b>	<b>3,9</b>	<b>1,4</b>	<b>0,8</b>	<b>161,0</b>	<b>5,7</b>

<sup>1</sup> Минеральные Ресурсы представлены по кодексу JORC (2012). Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 05.09.2019. Цена Pd = 1500 долл. США за унцию, Pt = 800 долл. США за унцию, Au = 1200 долл. США за унцию и Cu = 6000 долл. США за тонну. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений. Несоответствие в расчетах – следствие округления.

<sup>2</sup> Эквивалент палладия (PdEq) рассчитан по формуле: PdEq = Pd(r/t) + Pt(r/t)/2,35 + Au(r/t)/1,46 + Cu(%)0,76.

# Запасы и Ресурсы продолжение

## Козффициенты пересчета металлов в золотой эквивалент

### Формула приведения содержаний 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, цинка и свинца:  $k = 100 \cdot ((\text{Цена Au}/31.1035) - (\text{Цена Au}/31.1035 - \text{Затраты на аффинаж Au}) \cdot (\text{НДПИ Au})/100 - (\text{Затраты на аффинаж Au})) \cdot (\text{Извлечение Au}) / ((\text{Цена Me}) - (\text{Цена Me} - \text{Затраты на аффинаж Me}) \cdot (\text{НДПИ Me})/100 - (\text{Затраты на аффинаж Me})) \cdot (\text{Извлечение Me})$ ,

где НДС – налог на добычу полезных ископаемых, извлечение – сквозное (от руды) извлечение в аффинированные металлы.

## Козффициенты пересчета металлов в золотой эквивалент

Месторождение	Технология переработки руды	k				
		Ag	Cu	Zn	Pt	Pb
Дукат	Флотация	83				
Лунное (5 р.з.)	Цианирование + цементация на цинк	94				
Лунное (6,7,9 р.з.)	Цианирование + цементация на цинк	82				
Арылах	Цианирование + цементация на цинк	80				
Гольцовое	Флотация	80				
Перевальное	Флотация	80		3,01		5,73
Приморское	Продажа рудоконцентрата	91				
	Цианирование + цементация на цинк (рядовая руда)	141				
Варваринское	СВСМ: флотация		0,51			
Биркачан	Цианирование уголь-в-пульпе	101				
	Кучное выщелачивание + сорбция на уголь	80				
Ольча	Цианирование + цементация на цинк	100				
Цоколь Кубака	Цианирование + уголь-в-пульпе	100				
Бургали	Цианирование + цементация на цинк	105				
Ирбычан	Цианирование + цементация на цинк	89				
Елочка	Цианирование уголь-в-пульпе	89				
Невенрекан	Цианирование + цементация на цинк	89				
Воронцовское Северная	Цианирование + уголь-в-пульпе	132				
Воронцовское Западная окисленная	Кучное выщелачивание + цементация на цинк	155				
	Цианирование + уголь-в-пульпе	138				
Северо-Калугинское	Флотация	91	0,68	7,76		
Тамуньер	Флотация	199				
Саумское	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		
Прогноз	Открытые горные работы: флотация	75				3,32
	Подземные горные работы: флотация	75				1,91

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 19 лет опыта работы в горно-металлургической отрасли по золото-серебряным и полиметаллическим месторождениям. Он является Действительным членом лондонского Института Материалов, Минералов и Горного дела (FIMMM – Fellow 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 19 лет
- Горное дело и Рудные Запасы – Игорь Эпштейн, начальник горно-технологического управления АО «Полиметалл Инжиниринг», FIMMM, имеющий соответствующий опыт 38 лет
- Обогащение и металлургия – Игорь Агапов, директор дирекции по научно-технологическим исследованиям АО «Полиметалл Инжиниринг», MIMMM, имеющий соответствующий опыт 22 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. США за унцию;  
 Ag = 15,0 долл. США за унцию;  
 Cu = 5500 долл. США за тонну;  
 Zn = 2200 долл. США за тонну;  
 Pb = 2000 долл. США за тонну.

Данные по золотому эквиваленту основаны на коэффициентах пересчета, приведенных в приложении «Козффициенты пересчета металлов в золотой эквивалент».



## Производственная статистика Группы

### Консолидированные показатели

	2015	2016	2017	2018	2019
Вскрыша, тыс. тонн	65 345	82 133	114 008	126 696	<b>158 560</b>
Горнопроходческие работы, м	73 079	92 161	115 352	130 000	<b>105 819</b>
Добыча руды, тыс. тонн	12 679	13 380	12 589	13 979	<b>17 224</b>
Открытые горные работы	9 626	9 506	8 241	9 319	<b>13 022</b>
Подземные горные работы	3 053	3 874	4 347	4 660	<b>4 202</b>
Переработка руды, тыс. тонн	10 821	11 417	13 037	15 162	<b>15 024</b>
Содержание золота в переработанной руде (включая попутные продукты: медь и цинк), г/т	2,8	2,9	3,0	3,2	<b>3,3</b>
Содержание серебра в переработанной руде, г/т	108	92	74	60	<b>52</b>
Содержание золотого эквивалента в переработанной руде, г/т	4,2	4,0	3,9	3,9	<b>4,0</b>
<b>ОБЩИЙ ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА</b>					
Золото, тыс. унций	861	890	1 075	1 216	<b>1 316</b>
Серебро, млн унций	32,1	29,2	26,8	25,3	<b>21,6</b>
Медь, тонн	827	1 454	2 715	3 875	<b>2 452</b>
Цинк, тонн	–	2 888	4 794	5 381	<b>1 042</b>
<b>В золотом эквиваленте, тыс. унций коэффициент пересчета Ag/Au 1:80)</b>	<b>1 267</b>	<b>1 269</b>	<b>1 433</b>	<b>1 562</b>	<b>1 614</b>
<b>Производство в золотом эквиваленте в разбивке по предприятиям, тыс. унций</b>					
Кызыл	–	–	–	96	<b>343</b>
Дукатский хаб	393	369	322	306	<b>302</b>
Албазино-Амурск	220	244	269	308	<b>241</b>
Омолонский хаб	188	170	202	195	<b>205</b>
Майское	138	116	124	117	<b>129</b>
Варваринское	72	85	130	142	<b>149</b>
Воронцовское	141	129	120	107	<b>107</b>
Светлое	–	23	106	136	<b>134</b>
Охотск	114	108	111	104	<b>–</b>
Капан	–	26	50	51	<b>5</b>
<b>Итого</b>	<b>1 266</b>	<b>1 269</b>	<b>1 433</b>	<b>1 562</b>	<b>1 614</b>

## Финансовая статистика

	2015	2016	2017	2018	2019
Выручка, \$ млн	1 441	1 583	1 815	1 882	<b>2 246</b>
Скорректированная EBITDA, \$ млн	658	759	745	780	<b>1 075</b>
Рентабельность по скорректированной EBITDA	46%	48%	41%	41%	<b>48%</b>
Средняя цена реализации золота, \$ за унцию <sup>1</sup>	1 127	1 216	1 247	1 253	<b>1 411</b>
Средняя цена закрытия LBMA на золото, \$ за унцию <sup>1</sup>	1 160	1 250	1 258	1 269	<b>1 393</b>
Средняя цена реализации серебра, \$ за унцию	14,7	16,3	16,1	14,8	<b>16,5</b>
Средняя цена закрытия LBMA на серебро, \$ за унцию	15,7	17,1	17,0	15,7	<b>16,2</b>
Денежные затраты, \$ на унцию золотого эквивалента	538	570	658	649	<b>655</b>
Совокупные денежные затраты, \$ на унцию золотого эквивалента	733	776	893	861	<b>866</b>
Чистая прибыль/(убыток), \$ млн	221	395	354	355	<b>483</b>
Скорректированная чистая прибыль, \$ млн <sup>2</sup>	291	382	376	447	<b>586</b>
Скорректированная прибыль на акцию, \$ на акцию	0,70	0,90	0,88	1,00	<b>1,25</b>
Дивиденд, объявленный в течение периода, \$ на акцию <sup>3</sup>	0,51	0,37	0,32	0,47	<b>0,51</b>
Дивиденд, предложенный за период, \$ на акцию <sup>4</sup>	0,51	0,42	0,44	0,48	<b>0,82</b>
Денежный поток от операционной деятельности, \$ млн	491	530	533	513	<b>696</b>
Капитальные затраты, \$ млн	205	271	383	344	<b>436</b>
Свободный денежный поток (до приобретений), \$ млн <sup>5</sup>	263	257	143	176	<b>256</b>
Свободный денежный поток (после приобретений), \$ млн <sup>6</sup>	191	129	56	134	<b>299</b>
Рентабельность инвестированного капитала (ROIC)	23%	18%	15%	17%	<b>19%</b>

1 Без учета эффекта от вычета затрат на переработку.

2 Согласно определению, представленному в разделе «Альтернативные показатели деятельности».

3 Исходя из даты объявления дивиденда.

4 Дивиденд, предложенный за финансовый год, включает промежуточный, итоговый и специальный дивиденд, выплачиваемый за финансовый год.

5 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.

6 Свободный денежный поток, включая денежные средства, получаемые при приобретении/выбытии активов и совместных предприятий.

Источник:

Консолидированная аудированная финансовая отчетность по МСФО за годы, закончившиеся 31 декабря 2019, 2018, 2017, 2016 и 2015 года.

## Глоссарий

<p><b>А</b></p>	
<p><b>Б</b></p>	
<p><b>В</b></p>	
<p><b>Г</b></p>	
<p><b>Д</b></p>	
<p><b>Е</b></p>	
<p><b>Ж</b></p>	
<p><b>З</b></p>	
<p><b>И</b></p>	
<p><b>Й</b></p>	
<p><b>К</b></p>	
<p><b>Л</b></p>	
<p><b>М</b></p>	
<p><b>Н</b></p>	
<p><b>О</b></p>	
<p><b>П</b></p>	
<p><b>Р</b></p>	
<p><b>С</b></p>	
<p><b>Т</b></p>	
<p><b>У</b></p>	
<p><b>Ф</b></p>	
<p><b>Х</b></p>	
<p><b>Ц</b></p>	
<p><b>Ч</b></p>	
<p><b>Ш</b></p>	
<p><b>Щ</b></p>	
<p><b>Ъ</b></p>	
<p><b>Ы</b></p>	
<p><b>Ь</b></p>	
<p><b>Э</b></p>	
<p><b>Ю</b></p>	
<p><b>Я</b></p>	

### Сокращения и единицы измерения

<p><b>АО</b></p>	<p>Акционерное общество</p>
<p><b>КМНС</b></p>	<p>Коренные малочисленные народы Севера</p>
<p><b>СНГ</b></p>	<p>Содружество независимых государств</p>
<p><b>ISO</b></p>	<p>Международная организация по стандартизации</p>
<p><b>JORC</b></p>	<p>Объединенный комитет по рудным запасам</p>
<p><b>LBMA</b></p>	<p>Лондонская ассоциация участников рынка драгоценных металлов</p>
<p><b>LTIP</b></p>	<p>Долгосрочная программа поощрения сотрудников</p>
<p><b>г/т</b></p>	<p>грамм на тонну</p>
<p><b>км</b></p>	<p>километр</p>
<p><b>м</b></p>	<p>метр</p>
<p><b>МВт</b></p>	<p>мегаватт</p>
<p><b>млн т</b></p>	<p>миллион тонн</p>
<p><b>млн т/год</b></p>	<p>миллион тонн в год</p>
<p><b>н/п</b></p>	<p>не применимо</p>
<p><b>т</b></p>	<p>метрическая тонна (1000 кг)</p>
<p><b>тыс. т</b></p>	<p>тысяча тонн</p>
<p><b>тыс. т/год</b></p>	<p>тысяча тонн в год</p>
<p><b>унц.</b></p>	<p>тройская унция (31,1035 г)</p>

### Глоссарий технических терминов

**Ag**  
Серебро

**Au**  
Золото

**Cu**  
Медь

**Pd**  
Палладий

**Pt**  
Платина

**Автоклавное окисление (ПОХ)**
Метод переработки упорных сульфидных руд, Водная пульпа измельченных упорных руд или концентратов окисляется кислородом при повышенной температуре и давлении. Сульфиды, содержащие золото в виде включений в кристаллическую решетку, окисляются, превращаясь в водорастворимые сульфаты. При этом золото освобождается для дальнейшего выщелачивания цианированием.

**Алмазное бурение**
Проводится при геологоразведочных изысканиях с целью получения из скважины цельных образцов горных пород (кернов). Позволяет изучить структуру и состав выбранной породы с целью определения залежей полезных ископаемых в данной местности.

**Бортовое содержание**
Минимально допустимое содержание ценного компонента в руде. Используется при расчете приемлемой экономической эффективности добычи и переработки методом цианидного выщелачивания (используется 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.

**Внутренняя норма рентабельности (IRR)**
Процентная ставка, при которой чистая приведенная стоимость всех денежных потоков (как положительных, так и отрицательных), полученных при разработке проекта или вложении инвестиций, равна нулю. Используется для оценки привлекательности проекта или инвестиций.

**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.

**Соглашение о закупке (офтейк)**
Договор купли-продажи продукции, которая еще не произведена.

**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, коэффицент 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.

**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 СIP или Меррилл-Кроу.

**Ликвидация «узких мест»**
Процесс выявления участков и/или оборудования на горнодобывающих предприятиях, которые ограничивают поток производства, и их оптимизации для повышения общей производительности.

**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 горногеологических условий разработки и другие природные и технико-экономические факторы. По степени изученности геологические ресурсы разделяют на предполагаемые, выявленные и оцененные.

**Обогащенная руда**
Руда, прошедшая переработку на обогатительной фабрике.



## Глоссарий продолжение

<p><b>Амфиболит</b> — метаморфическая порода, состоящая из амфиболов и силикатов. Амфиболиты образуются в результате метаморфизма осадочных пород, богатых силикатами и амфиболом. Они встречаются в различных геологических условиях, включая орогенные пояса, срединные массивы и метавулканические комплексы. Амфиболиты могут быть темными или светлыми, в зависимости от состава амфиболов и силикатов. Они часто встречаются в виде массивных, мелкозернистых пород.</p>
<p><b>Амфиболитовый шифер</b> — метаморфическая порода, состоящая из амфиболов и силикатов. Амфиболитовые шиферы образуются в результате метаморфизма осадочных пород, богатых силикатами и амфиболом. Они встречаются в различных геологических условиях, включая орогенные пояса, срединные массивы и метавулканические комплексы. Амфиболитовые шиферы могут быть темными или светлыми, в зависимости от состава амфиболов и силикатов. Они часто встречаются в виде массивных, мелкозернистых пород.</p>
<p><b>Амфиболитовый шифер</b> — метаморфическая порода, состоящая из амфиболов и силикатов. Амфиболитовые шиферы образуются в результате метаморфизма осадочных пород, богатых силикатами и амфиболом. Они встречаются в различных геологических условиях, включая орогенные пояса, срединные массивы и метавулканические комплексы. Амфиболитовые шиферы могут быть темными или светлыми, в зависимости от состава амфиболов и силикатов. Они часто встречаются в виде массивных, мелкозернистых пород.</p>
<p><b>Амфиболитовый шифер</b> — метаморфическая порода, состоящая из амфиболов и силикатов. Амфиболитовые шиферы образуются в результате метаморфизма осадочных пород, богатых силикатами и амфиболом. Они встречаются в различных геологических условиях, включая орогенные пояса, срединные массивы и метавулканические комплексы. Амфиболитовые шиферы могут быть темными или светлыми, в зависимости от состава амфиболов и силикатов. Они часто встречаются в виде массивных, мелкозернистых пород.</p>
<p><b>Амфиболитовый шифер</b> — метаморфическая порода, состоящая из амфиболов и силикатов. Амфиболитовые шиферы образуются в результате метаморфизма осадочных пород, богатых силикатами и амфиболом. Они встречаются в различных геологических условиях, включая орогенные пояса, срединные массивы и метавулканические комплексы. Амфиболитовые шиферы могут быть темными или светлыми, в зависимости от состава амфиболов и силикатов. Они часто встречаются в виде массивных, мелкозернистых пород.</p>
<p><b>Амфиболитовый шифер</b> — метаморфическая порода, состоящая из амфиболов и силикатов. Амфиболитовые шиферы образуются в результате метаморфизма осадочных пород, богатых силикатами и амфиболом. Они встречаются в различных геологических условиях, включая орогенные пояса, срединные массивы и метавулканические комплексы. Амфиболитовые шиферы могут быть темными или светлыми, в зависимости от состава амфиболов и силикатов. Они часто встречаются в виде массивных, мелкозернистых пород.</p>
<p><b>Амфиболитовый шифер</b> — метаморфическая порода, состоящая из амфиболов и силикатов. Амфиболитовые шиферы образуются в результате метаморфизма осадочных пород, богатых силикатами и амфиболом. Они встречаются в различных геологических условиях, включая орогенные пояса, срединные массивы и метавулканические комплексы. Амфиболитовые шиферы могут быть темными или светлыми, в зависимости от состава амфиболов и силикатов. Они часто встречаются в виде массивных, мелкозернистых пород.</p>
<p><b>Амфиболитовый шифер</b> — метаморфическая порода, состоящая из амфиболов и силикатов. Амфиболитовые шиферы образуются в результате метаморфизма осадочных пород, богатых силикатами и амфиболом. Они встречаются в различных геологических условиях, включая орогенные пояса, срединные массивы и метавулканические комплексы. Амфиболитовые шиферы могут быть темными или светлыми, в зависимости от состава амфиболов и силикатов. Они часто встречаются в виде массивных, мелкозернистых пород.</p>
<p><b>Амфиболитовый шифер</b> — метаморфическая порода, состоящая из амфиболов и силикатов. Амфиболитовые шиферы образуются в результате метаморфизма осадочных пород, богатых силикатами и амфиболом. Они встречаются в различных геологических условиях, включая орогенные пояса, срединные массивы и метавулканические комплексы. Амфиболитовые шиферы могут быть темными или светлыми, в зависимости от состава амфиболов и силикатов. Они часто встречаются в виде массивных, мелкозернистых пород.</p>
<p><b>Амфиболитовый шифер</b> — метаморфическая порода, состоящая из амфиболов и силикатов. Амфиболитовые шиферы образуются в результате метаморфизма осадочных пород, богатых силикатами и амфиболом. Они встречаются в различных геологических условиях, включая орогенные пояса, срединные массивы и метавулканические комплексы. Амфиболитовые шиферы могут быть темными или светлыми, в зависимости от состава амфиболов и силикатов. Они часто встречаются в виде массивных, мелкозернистых пород.</p>

**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 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 полусамеоизмельчения, обычно используемая в основном или первом контуре измельчения руды.

##### Пустая порода

Нерудные материалы внутри руды или оруденения.

##### Прег-роббинг (природная сорбционная активность)

Характеристика золотосодержащей руды, указывающая на наличие органического углерода, который может привести к пониженным извлечениям при традиционном цианировании. Пониженные извлечения возникают из-за потерь золота, абсорбированного вышеуказанным органическим углеродом вместо абсорбирования искусственным углем, введенного в пульпу в процессе применения технологии «уголь-в-щелоке» или «уголь-в-пульпе».

##### Разубоживание

Потеря качества полезного ископаемого, происходящая от снижения содержания полезного компонента или полезной составляющей при его добыче по сравнению с содержанием их в балансовых запасах. При прочих равных, чем больше разубоживание, тем ниже содержание полезного компонента в добытой руде.

##### Рекультивация земель

Комплекс работ по экологическому и экономическому восстановлению земель после завершения добычи и/или переработки минерального сырья.

##### Руда

Вид полезных ископаемых, природное минеральное образование, содержащее соединения полезных компонентов (минералов, металлов) в концентрациях, делающих извлечение этих минералов экономически целесообразным.

##### Рудное тело

Ограниченное со всех сторон естественное скопление руды.

##### Рудные запасы

Часть оцененных или выявленных ресурсов, экономическая рентабельность отработки которых, с учетом потерь и разубоживания при добыче, доказана. При составлении необходимого технико-экономического обоснования (ТЭО) проводятся исследования для оценки экономических, правовых, экологических и др. факторов, а также маркетинговые исследования, позволяющие сделать вывод о реалистичности проекта. В зависимости от степени достоверности, рудные запасы делятся на доказанные и вероятные.

##### Рудный штабель

Руда, уложенная в штабель для кучного выщелачивания.

##### Сгущение буровой сети

Принятый метод разведки на оконтуренном месторождении, при котором плотность бурения увеличивается с целью более точного определения параметров рудного тела.

##### Совокупный среднегодовой темп роста (CAGR)

Средний темп прироста параметра за год при условии реинвестирования (сложные проценты).

##### 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.

##### Срок эксплуатации (месторождения)

Продолжительность времени, в течение которого предполагается извлечение рудных запасов.

##### Сухое складирование хвостов

Размещение на долговременное хранение отфильтрованных отходов на специально подготовленную площадку — «сухой» полигон. Значительно снижает риск разрушения дамбы, сводит к минимуму возможные негативные последствия аварий, а также предотвращает утечку пульпы.

##### 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 3 марта 2020 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 470 230 200 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 3 марта 2020 года

В соответствии с Принципами раскрытия информации и прозрачности Управления по финансовому регулированию Великобритании (DTR 5), по состоянию на 3 марта 2020 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 по уведомлению	Количество акций	Доля выпущенного акционерного капитала
ICT Holding Ltd and Powerboom Investments Limited	Г-н Александр Несис	128 802 676	27,39%
Fodina B.V.	Г-н Петр Келлнер	30 583 504	6,50%
ПАО Банк «Финансовая Корпорация Открытие»	ПАО Банк «Финансовая Корпорация Открытие»	32 525 673	6,92%
Александр Мосионжик	Г-н Александр Мосионжик	15 000 000	3,19%

### 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

20 Bank Street  
London E14 4AD  
United Kingdom

### RBC Europe Limited

Riverbank House  
2 Swan Lane  
London EC4R 3BF  
United Kingdom

### Ranmure 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 7887 1475

### 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 Нур-Султане (Казахстан)

Polymetal Eurasia LLP  
Улица Кунаева, 10  
Нур-Султан 010000  
Республика Казахстан  
+7 7172 610222

### Секретарь Компании

Татьяна Чедаева

### Контакты для СМИ

FTI Consulting  
Леонид Финк  
Виктор Помичал  
+44 20 3727 1000

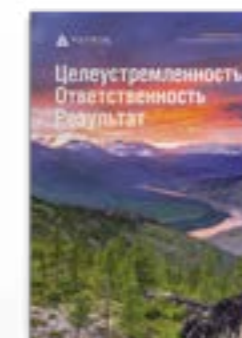
### Связи с инвесторами

Евгений Монахов  
Кирилл Кузнецов  
+44 20 7887 1475 (Великобритания)  
+7 812 334 3666 (Россия)  
ir@polymetalinternational.com

## Подробнее



на нашем вебсайте  
[www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com)



в нашем Отчете об устойчивом развитии  
[www.polymetalinternational.com/ru/sustainability/](http://www.polymetalinternational.com/ru/sustainability/)

Дизайн и разработка компании Instinctif Partners  
[www.creative.instinctif.com](http://www.creative.instinctif.com)

На обложке: карьер на Воронцовском





**Polymetal International plc**

44 Esplanade

St Helier

Jersey JE4 9WG

Channel Islands

Регистрационный номер: 106196

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