



ПОЛЮС

УСТОЙЧИВЫЙ ПРОГРЕСС

ГОДОВОЙ ОБЗОР ПАО «ПОЛЮС»
ЗА 2018 ГОД



УСТОЙЧИВЫЙ ПРОГРЕСС



Polyus is committed to the UN Global Compact corporate responsibility initiative and its principles in the areas of human rights, labour, the environment and anti-corruption.

ICMM
International Council
on Mining & Metals

**MINING WITH
PRINCIPLES**

Содержание

Стратегический отчёт

Наши главные преимущества	4
Интервью с Председателем Совета директоров ПАО «Полюс»	6
Краткий обзор	8
Основные события 2018 г.	9
География деятельности	10
Бизнес-модель	12
Интервью с Генеральным директором ПАО «Полюс»	14
Основные данные о деятельности Группы	16
Обзор рынка	26
Стратегия	28
Ключевые показатели эффективности	30
Основные риски и факторы неопределённости	32
Обзор операционных результатов	36
Интервью со Старшим вице-президентом по операционной деятельности	36
Обзор финансовых результатов	56
Интервью со Старшим вице-президентом по финансам и стратегии	56

Устойчивое развитие

«Полюс» в основных рейтингах ESG	74
Охрана труда и промышленная безопасность	76
Активная работа с персоналом	78
Охрана окружающей среды	80
Поддержка местных сообществ	82

Корпоративное управление

Краткий обзор	84
Совет директоров	86
Состав Совета директоров	90
Высшее руководство	93
Корпоративный секретарь	94
Противодействие коррупции	95
Комитеты Совета директоров	96
Дивидендная политика	106
Годовое Общее собрание акционеров	107
Отчёт Совета директоров о результатах развития по приоритетным направлениям деятельности	108

Финансовая отчётность

Консолидированный отчёт о прибылях и убытках за год	112
Консолидированный отчёт о прочих совокупных доходах и расходах за год	113
Консолидированный отчёт о финансовом положении по состоянию на 31 декабря	114
Консолидированный отчёт об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря	116
Консолидированный отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря	118
Примечания к консолидированной финансовой отчётности за год, закончившийся 31 декабря	120

Дополнительная информация

График заседаний Совета директоров в 2018 г.	168
Отчёт о выплатах в пользу государственных органов	170
Предупреждение	171
Контакты	171

1 АКТИВНЫЙ РОСТ ПРОИЗВОДСТВА

с. 18

- В 2018 г. произведено около 2,44 млн унций. Цель на 2019 г. — 2,8 млн унций
- Выход Наталки на полную проектную мощность в 2018 г.
- Портфель низкорисковых и экономически эффективных проектов по развитию действующих активов

2 АБСОЛЮТНОЕ ЛИДЕРСТВО ПО СЕБЕСТОИМОСТИ ПРОИЗВОДСТВА

с. 20

- Лидер по себестоимости среди 10 ведущих золотодобывающих компаний мира
- Общие денежные затраты (TCC) и совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC) — одни из самых низких в мировой отрасли

3 ВЫСОКИЕ ДИВИДЕНДЫ

с. 24

- Регулярная выплата дивидендов в размере 30% от скорректированного показателя EBITDA
- Размер дивидендов, обеспечиваемый благодаря устойчивой денежной позиции и положительному свободному денежному потоку, — один из самых высоких в отрасли

4 СЛЕДОВАНИЕ ПРИНЦИПАМ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

с. 22

- Членство в Международном совете по горному делу и металлам (ICMM)¹ с 2015 г. в качестве первой компании из Восточной Европы среди 27 горно-металлургических компаний и 34 национальных и товарно-сырьевых ассоциаций. Участие в Глобальном договоре ООН в качестве подписанта с 2019 г.
- Оценка ESG по рейтингу Sustainalytics на 31 декабря 2018 г. — 71 («Компания, развивающаяся опережающими темпами»)
- Акции Компании входят в состав индекса FTSE4Good
- Показатель LTIFR² на уровне 0,09, что на 18,2% ниже показателя 2017 г.

5 БОГАТАЯ МИНЕРАЛЬНО-СЫРЬЕВАЯ БАЗА

с. 16

- Запасы золота — одни из наиболее крупных в мире: доказанные и вероятные рудные запасы — 64 млн унций (без учёта Сухого Лога)
- В тройке крупнейших компаний мира по объёму ресурсов: оценённые, выявленные и предполагаемые минеральные ресурсы — 192 млн унций (с учётом Сухого Лога)
- Средний срок отработки месторождений — 26 лет (без учёта Сухого Лога)
- 100% добычи ведётся открытым способом

¹ Цель деятельности ICMM — распространение передовых отраслевых стандартов работы, обеспечивающих устойчивое развитие.

² Показатель частоты травматизма с потерей трудоспособности — число травм с потерей работником трудоспособности за отчётный период по отношению к общему отработанному количеству часов за указанный период.

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ
ОТЧЁТ

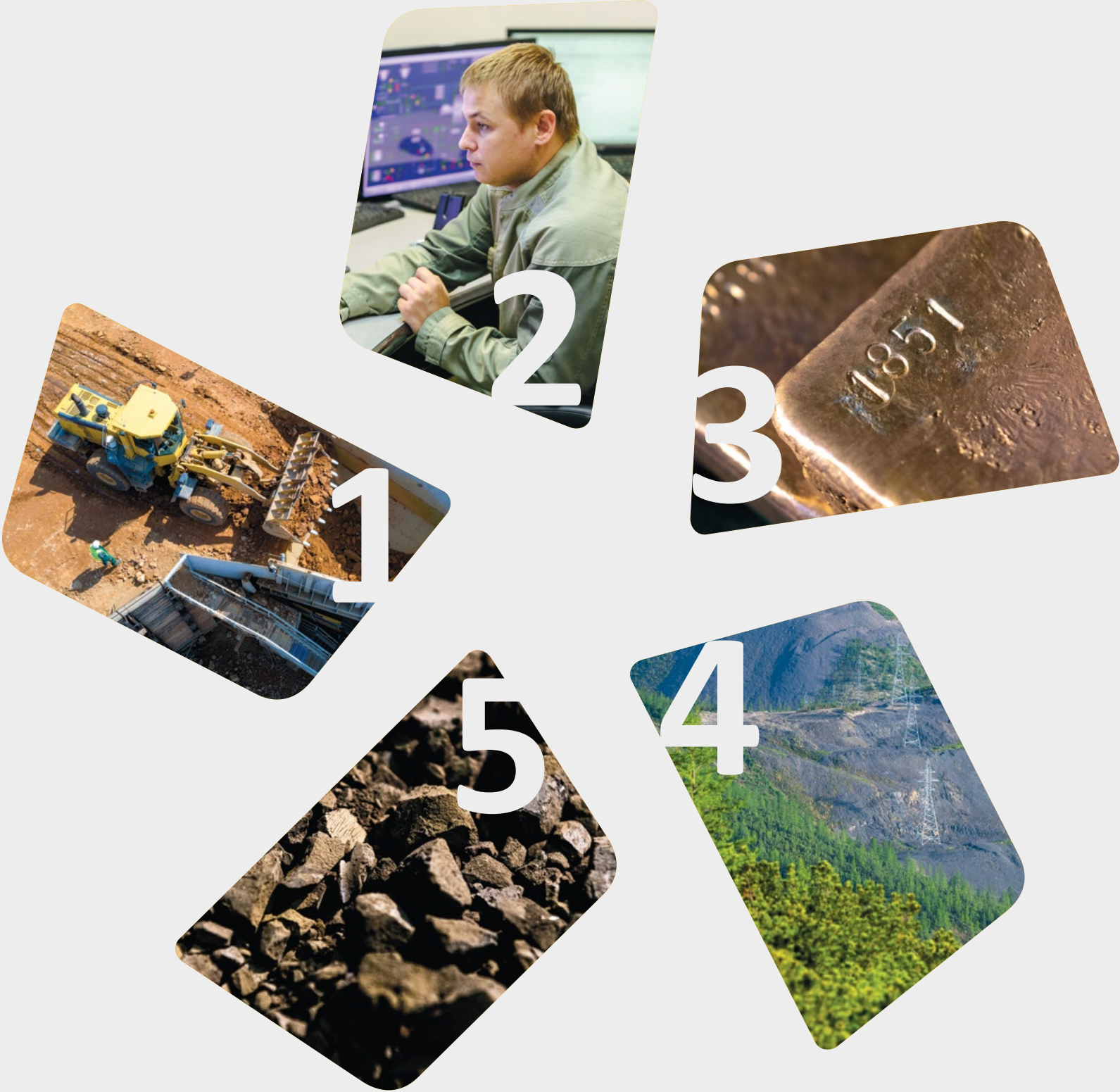
УСТОЙЧИВОЕ
РАЗВИТИЕ

КОРПОРАТИВНОЕ
УПРАВЛЕНИЕ

ФИНАНСОВАЯ
ОТЧЁТНОСТЬ

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ
ИНФОРМАЦИЯ

НАШИ ГЛАВНЫЕ
ПРЕИМУЩЕСТВА



ИНТЕРВЬЮ С ЭДВАРДОМ
ДОУЛИНГОМ,
ПРЕДСЕДАТЕЛЕМ СОВЕТА
ДИРЕКТОРОВ ПАО «ПОЛЮС»



В Удалось ли Компании в 2018 году достичь поставленных стратегических целей?

О В 2018 году наши результаты превысили целевой уровень: общий объём производства золота вырос до 2,44 млн унций, что на 13% выше соответствующего показателя 2017 года. При этом благодаря высокому качеству активов, а также масштабу горных работ и переработки «Полюс» сохраняет статус мирового производителя золота с рекордно низкими показателями себестоимости.

Несмотря на нестабильную ситуацию на рынке и сложную геополитическую конъюнктуру, нам удалось решить поставленные задачи, показав себя в качестве эффективной и ответственной компании, работающей на благо всех заинтересованных сторон.

В Можете ли вы отметить приоритеты по совершенствованию деятельности «Полюса»?

О Мы продолжаем внедрять передовые технологии в производственные процессы и активно формируем культуру инноваций применительно ко всем аспектам нашей деятельности. В 2018 году капитальные затраты Компании составили \$736 млн¹. Часть этой суммы была инвестирована в более современные системы, позволяющие анализировать данные буровых работ и оптимизировать управление горной техникой. В конце 2018 года мы начали внедрение системы управления производством MES, которая выведет на новый уровень работу с данными по всем активам «Полюса» и серьёзно улучшит процессы контроля и отчётности. Отдельно я бы хотел отметить дальнейшее внедрение технологий Mine-to-Mill и флэш-флотации.

Стремясь к повышению операционных показателей, мы никогда не упускаем из вида вопросы безопасности и благополучия каждого сотрудника «Полюса». К нашему глубокому сожалению, в течение 2018 года на производственных активах Компании было зафиксировано три несчастных случая со смертельным исходом. Причины и обстоятельства каждого инцидента были тщательно расследованы, и были приняты все возможные меры для предотвращения подобных ситуаций в дальнейшем. Совет директоров внимательно следит за эффективностью работы Компании в сфере охраны труда и промышленной безопасности. Наша цель — сведение к нулю числа несчастных случаев со смертельным исходом и достижение нулевого травматизма, поэтому

¹ Здесь и далее \$ — доллар США.

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ
ОТЧЁТ

УСТОЙЧИВОЕ
РАЗВИТИЕ

КОРПОРАТИВНОЕ
УПРАВЛЕНИЕ

ФИНАНСОВАЯ
ОТЧЁТНОСТЬ

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ
ИНФОРМАЦИЯ

мы мотивируем рабочих и руководство вносить свой вклад в поддержание максимально безопасных условий труда. В декабре 2018 года «Полюс» стал первой российской компанией, успешно прошедшей сертификацию на соответствие требованиям стандарта ISO 45001 («Системы менеджмента охраны здоровья и безопасности труда»).

В Какие крупные проекты Компания реализовала в 2018 году?

О Что касается производственной деятельности, таким проектом стало завершение выхода Наталкинской ЗИФ на проектную мощность, теперь она составляет 10 млн т руды в год.

Мы значительно продвинулись в разработке месторождения Сухой Лог, уникального по своим размерам и качеству руд. После завершения Scoping Study и значительной части буровых работ проект вышел на этап Pre-Feasibility Study. Сухой Лог станет фундаментом следующего этапа развития Компании по мере реализации стратегии органического роста.

Достижения Компании в 2018 году были высоко оценены международным профессиональным сообществом. Сразу два рейтинговых агентства — S&P Global Ratings и Fitch — повысили кредитный рейтинг «Полюса» в 2018 году. Компания также получила приз в номинации «Лидер отрасли драгоценных металлов» в рамках конкурса, проводимого агентством S&P Global Platts.

В соответствии с курсом руководства на повышение эффективности реализации принципов устойчивого развития в 2018 году «Полюс» значительно улучшил свои позиции в рейтингах по критериям ESG (окружающая среда, общество и корпоративное управление). Компания Sustainalytics присвоила «Полюсу» категорию Outperformer («компания, развивающаяся опережающими темпами»); кроме того, акции Компании были включены в индекс развивающихся рынков FTSE4Good. Мы будем и далее повышать эффективность работы Компании с точки зрения принципов устойчивого развития и информировать рынок о принимаемых мерах и достигнутых результатах.

В Каковы цели Компании на 2019 год?

О «Полюс» намерен увеличить объём производства золота примерно до 2,8 млн унций и войти в четвёрку крупнейших мировых производителей, при этом сохранив размер дивидендов на одном из самых высоких в отрасли уровней. Средством достижения данной цели станет взвешенный подход к вложению средств. Мы по-прежнему уделяем внимание только низкорисковым проектам с высокой рентабельностью, с ожидаемым IRR на уровне свыше 20% при цене золота \$1 050 за унцию и курсе 60 руб. за \$1.

Наши основные приоритеты на 2019 год — это завершение текущих проектов развития и прогресс по Сухому Логу. К концу года «Полюс» планирует завершить третий этап расширения ЗИФ Куранаха и достичь серьёзного прогресса в расширении ЗИФ Олимпиады и Благодатного. На Сухом Логе наша цель — завершить буровые работы и приблизиться к окончанию Pre-Feasibility Study.

Наконец, при стратегическом планировании Компания намерена уделять всё большее внимание принципам устойчивого развития. «Полюс» играет важную роль в жизни тысяч людей в целом ряде российских регионов, и мы хотим, чтобы наша деятельность служила интересам всех заинтересованных сторон. Мы реализуем множество социальных и экологических проектов и непрерывно работаем над поддержанием самых высоких мировых стандартов.

Компания занимает уверенное положение на рынке и с оптимизмом смотрит в будущее.

“ Нам удалось решить поставленные задачи, показав себя в качестве эффективной и ответственной компании ”

КРАТКИЙ ОБЗОР

«Полюс» — один из крупнейших в мире производителей золота. Компания активно развивается за счёт эффективного органического роста.

Стратегия «Полюса» направлена на раскрытие потенциала высококлассных активов Компании. Ключевые составляющие части этой стратегии:

- улучшение операционной эффективности и строгий контроль затрат;
- расширение минерально-сырьевой базы через приобретение новых высококачественных активов и обеспечение органического роста действующих активов.

Укрепляя свою ведущую позицию в отрасли, «Полюс» руководствуется принципами устойчивого развития. Благодаря этому Компания стремится приносить пользу всем своим контрагентам и заинтересованным сторонам.

Основные финансовые показатели

Общие денежные затраты (ТСС)

\$348
на унцию

Совокупные денежные затраты на производство и его поддержание (AISC)

\$607
на унцию

Скорректированный показатель EBITDA

\$1 865
млн

Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA

64%

Основные операционные показатели

Показатель частоты травматизма с потерей трудоспособности

0,09

Объём переработанной руды

38
млн т

Средний коэффициент извлечения

80,8%

Общий объём производства золота

2 440
тыс. унций

Портфель активов

Действующие активы

6

Доказанные и вероятные запасы

64
млн унций

Среднее содержание золота

1,7
г/т

Срок отработки

26
лет

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ
ОТЧЁТ

УСТОЙЧИВОЕ
РАЗВИТИЕ

КОРПОРАТИВНОЕ
УПРАВЛЕНИЕ

ФИНАНСОВАЯ
ОТЧЁТНОСТЬ

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ
ИНФОРМАЦИЯ

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ 2018 Г.

Январь



Изменение дивидендной политики: минимальный ежегодный размер дивидендных выплат за полные 2017 и 2018 гг. установлен на уровне \$550 млн.

Март



День инвестора на Лондонской фондовой бирже: «Полюс» представил свою обновлённую стратегию, а также обзор текущей операционной деятельности и финансовых результатов.

Март



Публикация уточнённой информации о запасах и ресурсах по JORC: «Полюс» занимает второе место среди крупнейших золотодобывающих компаний мира по объёму приходящихся на его долю запасов и ресурсов.

Июнь



Результаты Scoping Study Сухого Лога: ожидается, что средний объём годового производства составит около 1,6 млн унций, а общие денежные затраты — \$420–470 на унцию. Принятие инвестиционного решения и начало расходования средств в рамках капитальных затрат на строительство намечены на 2021 г. Запуск производства, как ожидается, состоится около 2026 г.

Сентябрь



В рамках реализации программы по активному управлению долговой нагрузкой «Полюс» выкупил облигации со сроком погашения в 2020, 2022, 2023 и 2024 гг. на общую сумму \$131,8 млн.

Декабрь



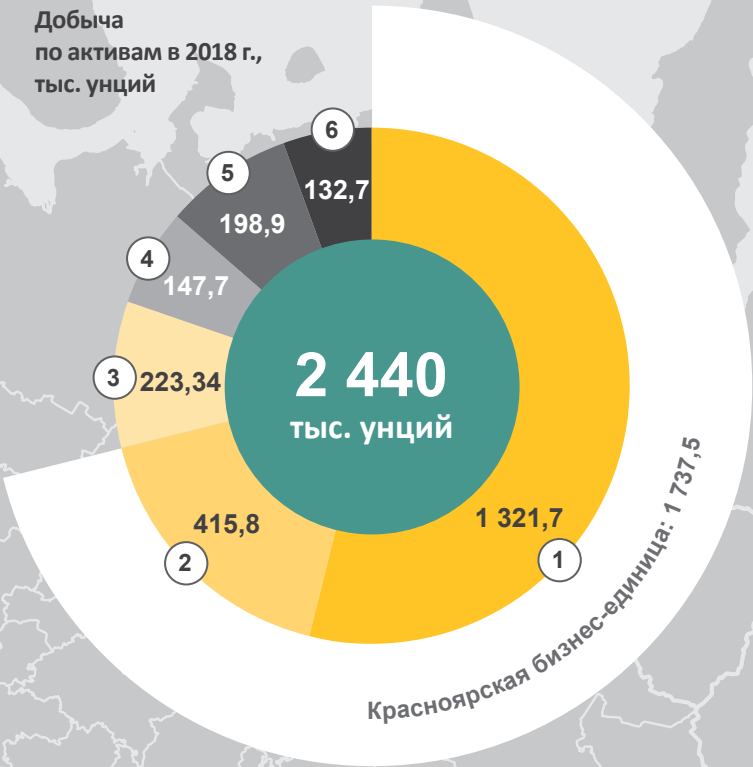
Развитие Наталки: после завершения ремонтных работ на шаровой мельнице и плановых ремонтных работ актив достиг проектной мощности.

Декабрь



Мероприятия в области устойчивого развития (охраны окружающей среды, социальной ответственности и качества корпоративного управления – ESG) находят отражение в соответствующих рейтингах: «Полюс» добился повышения своего рейтинга компанией Sustainalytics, был включён в индекс GTSE4Good и занял второе место в рейтинге открытости горнодобывающих и металлургических компаний России в сфере экологической ответственности, составленном Всемирным фондом дикой природы.

Добыча по активам в 2018 г., тыс. унций



Основные активы:

- Производственные активы
- Проекты развития



ОЛИМПИАДА

- Расположение: Красноярский край
- 54% общего объёма добычи Компании
- 61% скорректированного показателя EBITDA Компании
- ТСС в 2018 г. на уровне \$267 на унцию
- 3 321 сотрудник
- Мощность переработки: 13 млн т в год

➤ Подробнее на с. 40



БЛАГОДАТНОЕ

- Расположение: Красноярский край
- 17% общего объёма добычи Компании
- 19% скорректированного показателя EBITDA Компании
- ТСС в 2018 г. на уровне \$360 на унцию
- 1 488 сотрудников
- Мощность переработки: свыше 8 млн т в год

➤ Подробнее на с. 42



РОССЫПИ

- Расположение: Иркутская область
- 6% общего объёма добычи Компании
- 3% скорректированного показателя EBITDA Компании
- ТСС в 2018 г. на уровне \$746 на унцию
- 2 925 сотрудников

➤ Подробнее на с. 46



ВЕРНИНСКОЕ

- Расположение: Иркутская область
- 9% общего объёма добычи Компании
- 10% скорректированного показателя EBITDA Компании
- ТСС в 2018 г. на уровне \$369 на унцию
- 1 289 сотрудников
- Мощность переработки: свыше 2,9 млн т в год

➤ Подробнее на с. 44



КУРАНАХ

- Расположение: Республика Саха (Якутия)
- 8% общего объёма добычи Компании
- 7% скорректированного показателя EBITDA Компании;
- ТСС в 2018 г. на уровне \$511 на унцию
- 1 869 сотрудников;
- Мощность переработки: свыше 5 млн т в год (ЗИФ), 1,5 млн т в год (кучное выщелачивание)

➤ Подробнее на с. 48



НАТАЛКА

- Расположение: Магаданская область
- 5% общего объёма добычи Компании
- 1% скорректированного показателя EBITDA Компании
- ТСС в 2018 г. на уровне \$747 на унцию
- 1 590 сотрудников
- Мощность переработки: 10,1 млн т в год

➤ Подробнее на с. 50



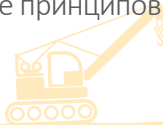
СУХОЙ ЛОГ

- Буровые работы выполнены почти на 70%
- Завершена подготовка Scoping Study
- Начата подготовка Pre-Feasibility Study

➤ Подробнее на с. 19

БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

Бизнес-модель «Полюса» охватывает весь цикл производства золота: разведку, добычу и переработку руды – и продажу конечной продукции. Среди наших отличительных особенностей — масштабная добыча открытым способом на территории России, эффективный контроль затрат и строгое соблюдение принципов устойчивого развития. Наш главный приоритет — здоровье и безопасность всех сотрудников.



ОСНОВЫ

Финансы
Ответственный подход к управлению финансами призван обеспечить баланс между инвестициями в развитие Компании и выплатой денежных средств акционерам.

Знания
Эффективное применение обширной базы знаний «Полюса» достигается за счёт высокого уровня технической подготовки специалистов, выверенной структуры корпоративного управления и наличия систем внутреннего контроля.

Экологичность
Расширение минерально-сырьевой базы Компании производится безопасно и с максимальной осторожностью, чтобы по возможности снизить воздействие на окружающую среду.

Операционная деятельность
Мы сосредоточены на непрерывном развитии бизнеса за счёт продуманной стратегии роста на действующих активах и высокоэффективных проектов развития на новых месторождениях.

Кадры
В «Полюсе» работают увлечённые, талантливые и целеустремлённые люди, для которых реализуются программы мотивации и инициативы по улучшению условий труда и социально-бытовых условий.

Социальная ответственность
Мы стремимся создать безопасные условия труда для наших сотрудников, а также поддерживаем ряд социальных и благотворительных проектов в регионах присутствия.

ПРОЦЕССЫ

1. Разведка и оценка
Опытные специалисты в наших группах разведки определяют крупные месторождения руд с высоким содержанием золота, гарантирующие наибольшую прибыльность добычи.

2. Разработка
Богатый опыт в области оптимизации активов и управления проектами позволяет «Полюсу» эффективно осваивать свою обширную минерально-сырьевую базу.

3. Добыча и переработка
Максимальная операционная эффективность достигается за счёт привлечения высококвалифицированных специалистов и использования современных методов автоматизации процессов.

4. Производство
Высокая операционная эффективность и строгий контроль затрат на всех предприятиях «Полюса» обеспечивают стабильный рост объёмов производства золота.

5. Продажи аффинированного золота
Золото Доре и золото в шлихах, добытое на месторождениях Компании, перерабатывается в слитки и продаётся в основном российским коммерческим банкам в рамках полностью прозрачных сделок.

6. Закрытие объектов и рекультивация территорий
Приверженность «Полюса» принципам устойчивого развития подразумевает комплексное восстановление окружающей среды по истечении срока отработки активов.

СОЗДАНИЕ СТОИМОСТИ



Инвесторы
Главный приоритет «Полюса» — повышение доходности для акционеров. Компания активно предоставляет им информацию о стратегии, структуре управления, деятельности и её результатах.

30% EBITDA

общий объём дивидендных выплат за соответствующий отчётный год, если отношение чистого долга к EBITDA за предыдущие 12 месяцев составит менее 2,5



Сотрудники
Люди — основной фактор успеха Компании и залог дальнейшего прогресса. «Полюс» инвестирует в развитие сотрудников на всех этапах их карьеры.

19 942

среднесписочная численность сотрудников Компании в 2018 г.



Общество
Мы создаём рабочие места в регионах присутствия и работаем с местными поставщиками. Инвестиционные проекты Компании направлены на строительство, поддержку и развитие инфраструктуры.

\$33,6 млн

финансирование социальных проектов в 2018 г.



Партнёры
«Полюс» ведёт деятельность в нескольких регионах России, где мы вступаем в долговременные и взаимовыгодные партнёрские отношения с международными, федеральными и местными компаниями.

30%

доля закупок у местных поставщиков в регионах присутствия



Государство
Работа Компании направлена на создание, поддержку и развитие социальной инфраструктуры и установление партнёрских отношений с государственными и надзорными органами.

\$375 млн

налоговые платежи, уплаченные «Полюсом» в бюджет России в 2018 г.

КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

Сохранение и наращивание обширной минерально-сырьевой базы
Мы активно осваиваем нашу минерально-сырьевую базу, выявляя новые возможности для развития и раскрывая потенциал активов, чтобы обеспечить рост бизнеса в долгосрочной перспективе.

Эффективная реализация возможностей роста
Мы находим и развиваем привлекательные активы с максимальным экономическим потенциалом и предпосылками для достижения максимальной производительности.

Минимальная себестоимость добычи
Эффективное управление активами позволяет нам минимизировать себестоимость производства. Мы намерены и дальше сохранять статус одного из мировых производителей золота с самой низкой себестоимостью производства.

Безопасность и охрана труда
Компания стремится к достижению нулевого уровня профессионального травматизма. Для этого мы активно внедряем и строго соблюдаем передовые международные стандарты охраны труда и промышленной безопасности.

Доходность для акционеров при поддержании оптимальной структуры капитала
Мы стремимся обеспечить один из самых высоких в отрасли уровней дивидендных выплат, сохраняя при этом достаточную ликвидность и комфортный уровень долговой нагрузки.

Поддержание высоких стандартов корпоративного управления и раскрытия информации
«Полюс» внедряет и соблюдает самые высокие стандарты корпоративного управления, обеспечивая соответствие передовой практике отчётности и раскрытия информации.

Далее представлена информация о стратегии «Полюса», рисках для бизнеса и структуре корпоративного управления.

СТРАТЕГИЯ

Стратегия «Полюса» направлена на создание стоимости за счёт органического роста, что достигается благодаря эффективной реализации проектов по расширению минерально-сырьевой базы и разработке новых месторождений золота.

➤ Более подробная информация представлена на с. 28

РИСКИ

Управление рисками лежит в основе успешной реализации стратегии и оказывает влияние на процесс планирования. Идентификация и оценка рисков, управление ими и разработка мер, направленных на их минимизацию, — главные элементы нашего успеха.

➤ Более подробная информация представлена на с. 32

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Выверенные системы корпоративного управления «Полюса» создают условия для принятия эффективных решений, определяя структуру подчинения, работы и ответственности на всех предприятиях Компании.

➤ Более подробная информация представлена на с. 84

ИНТЕРВЬЮ С ПАВЛОМ ГРАЧЁВЫМ, ГЕНЕРАЛЬНЫМ ДИРЕКТОРОМ ПАО «ПОЛЮС»



В Как вы можете охарактеризовать результаты деятельности за 2018 год?

О В 2018 году «Полюс» в очередной раз добился высоких результатов. Уже пятый год подряд объёмы производства золота превосходят прогнозные показатели. В 2018 году общий объём производства вырос на 13% и составил свыше 2,4 млн унций. За период с 2013 года рост составил 48%. При этом мы сохраняем лидирующие позиции в отрасли по себестоимости производства: общие денежные затраты (ТСС) составляют \$348 на унцию. Рентабельность по EBITDA на уровне 64% свидетельствует как о качестве наших активов, так и об успешной реализации программы по повышению общей эффективности бизнеса.

В Расскажите, пожалуйста, об основных проектах развития Компании.

О Мы уверенными темпами продолжаем разработку Сухого Лога, который выступает ключевым фактором роста Компании в долгосрочной перспективе. В 2018 году мы закончили Scoping Study и провели заверочное бурение, и теперь проект вышел в стадию подготовки Pre-Feasibility Study. Как было объявлено уже после окончания года, на основании результатов заверочного бурения мы увеличили оценочный объём минеральных ресурсов на 9%, до 962 млн т, со средним содержанием золота в руде на уровне 2,1 г на тонну, что составляет 63 млн унций золота, включая 28 млн унций выявленных ресурсов.

Помимо этого, в завершившемся году успешно нарастил мощность наш новый производственный актив — Наталка. Несмотря на некоторые технические сложности, мы смогли достичь проектной мощности в запланированные сроки. В 2018 году на Наталке было произведено 133 тыс. унций аффинированного золота. Этот результат был достигнут благодаря профессионализму и самоотдаче наших сотрудников.

В Какие меры помогают вам сохранять лидерство в отрасли?

О Стратегия «Полюса» нацелена на обеспечение высокой доходности для акционеров за счёт развития потенциала наших активов. Мы повышаем операционную эффективность посредством использования самых современных технологий и способов производства, оставаясь при этом в числе мировых производителей с самыми низкими производственными затратами.

В то же время важнейшим принципом, которого мы придерживаемся при ведении бизнеса, остаётся устойчивое развитие. Мы непрерывно совершенствуем подходы к корпоративному управлению, прикладываем усилия для сохранения окружающей среды и поддерживаем местные сообщества в регионах присутствия.

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

В 2018 году мы повысили производительность практически на всех наших активах, в том числе на Олимпиаде, нашем крупнейшем разрабатываемом месторождении, где общий объём производства вырос на 12% и составил более 1,3 млн унций золота. К тому же Олимпиада уверенно удерживает позиции одного из самых эффективных карьеров в мире по себестоимости производства.

В рамках мероприятий по оптимизации производства на Благодатном была внедрена технология Mine-to-Mill и установлено новое флотационное оборудование. Эти мероприятия позволили существенно увеличить объёмы перерабатываемой руды в год. Мы ожидаем, что к 2020 году мощность переработки на месторождении достигнет 9 млн т в год. Сейчас мы работаем над расширением ЗИФ на Куранахе, где мы видим потенциал роста объёмов переработки руды до 5,8 млн т в год по итогам 2019 года.

В Как вы обеспечиваете соблюдение высоких стандартов охраны труда и промышленной безопасности?

О Мы, как руководители, должны обеспечить внедрение оптимальных процессов мониторинга, прогнозирования и предотвращения всех возможных рисков для жизни и здоровья людей и обучить им персонал. Увы, после успешного 2017 года, когда на наших площадках не было зафиксировано ни одного несчастного случая со смертельным исходом, в 2018 году погибли три сотрудника. Мы провели всестороннее расследование этих несчастных случаев и ужесточили меры профилактики, но они остаются серьёзным напоминанием о том, что постоянное совершенствование стандартов охраны труда и развитие культуры безопасности — абсолютная необходимость.

В рамках усиления мер охраны труда и промышленной безопасности в 2018 году на Куранахе был запущен пилотный проект по предотвращению травматизма, во всех бизнес-единицах и вспомогательных службах была внедрена система защитной блокировки и предупреждения LOTO, предназначенная для предотвращения травм в результате воздействия вращающихся механизмов и поражения электрическим током, а также была усилена кампания по предотвращению травм при ходьбе и падении с высоты.

Непрерывная работа в этом направлении помогла нам повысить оценку культуры безопасности по шкале Брэдли с 2 баллов в 2017 году до 2,3 балла в 2018 году. В декабре система охраны труда, промышленной безопасности и охраны окружающей среды «Полюса» была сертифицирована на соответствие стандартам ISO 14001 и ISO 45001. И в целом мы смогли за год снизить показатель LTIFR «Полюса» до 0,09.

В Какие меры вы принимаете для снижения воздействия на окружающую среду и местные сообщества в регионах присутствия?

О «Полюс» работает в нескольких наиболее удалённых регионах России. Чтобы сохранить их уникальную природу, необходима особая осторожность. Мы оцениваем потенциальное воздействие нашей деятельности на окружающую среду на каждом этапе производственного цикла. Проведение социальных и экологических мероприятий в регионах присутствия планируется и координируется на уровне всей Компании. Это касается и проектов по сохранению видового многообразия, таких как мониторинг и разведение исчезающих местных видов для последующего выпуска в дикую природу, и спонсирования культурных программ, таких как организация гастролей столичных театров и художественных выставок в самых удалённых населённых пунктах.

Ещё раз хочу подчеркнуть: мы очень серьёзно относимся к воздействию «Полюса» на окружающую среду и на общество. Этот вопрос заботит все заинтересованные стороны, в том числе и наших акционеров. По этой причине в 2018 году мы сосредоточили усилия на том, чтобы сделать нашу деятельность в области охраны окружающей среды, социальной ответственности и корпоративного управления (ESG) максимально прозрачной. Нам важно, чтобы люди понимали ту огромную работу, которую мы проводим в этих сферах, и я рад отметить, что достигнутые нами успехи отражены в индексах и рейтингах ESG.

В Как вы снижаете рыночный риск?

О Любой бизнес сталкивается с рисками и сложностями, неподконтрольными ему напрямую. Низкая себестоимость производства и значительные перспективы роста — залог нашей устойчивости в непростых условиях рынков. Мы должны полностью сосредоточиться на снижении тех рисков, которые находятся под нашим контролем. Лучше всего эта задача решается путём поддержания операционной эффективности, последовательного достижения поставленных целей в плане роста и осуществления проектов оптимизации в установленные сроки и в рамках бюджета.

В Чего можно ожидать акционерам в 2019 году?

О По нашим прогнозам, в 2019 году рост производственных показателей Компании продолжится, а общий объём производства золота достигнет 2,8 млн унций. Благодаря этому «Полюс» станет самой быстрорастущей из крупных мировых золотодобывающих компаний и укрепит свои позиции среди ведущих золотопроизводителей.

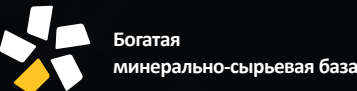
«Полюс» обеспечивает рост за счёт взвешенной инвестиционной политики и при этом регулярно выплачивает дивиденды. Успехи, достигнутые нами в разработке Сухого Лога и на всех действующих месторождениях, показывают, что наши инвесторы могут быть уверены в сохранении «Полюсом» своего лидерства в отрасли в ближайшие годы.

“

Важнейшим принципом, которого мы придерживаемся при ведении бизнеса, остаётся устойчивое развитие. Мы непрерывно совершенствуем подходы к корпоративному управлению, прикладываем усилия для сохранения окружающей среды и поддерживаем местные сообщества в регионах присутствия

”

ПОРТФЕЛЬ АКТИВОВ МЕЖДУНАРОДНОГО УРОВНЯ



Богатая минерально-сырьевая база

«Полюс» — крупнейший производитель золота в России. На долю Компании приходится свыше 20% всего объёма добычи золота в стране. На мировом уровне «Полюс» является вторым по величине запасов золота и пятым по объёмам его добычи.

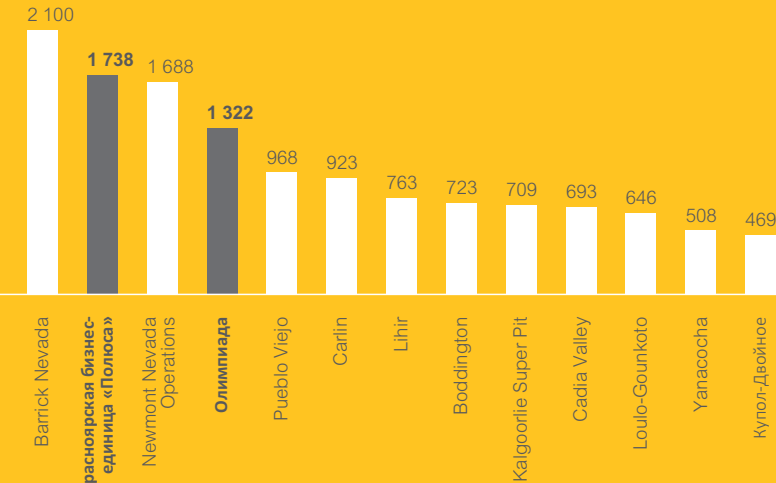
Средний срок отработки месторождений Компании составляет приблизительно 26 лет. Это более чем вдвое превышает показатели десяти главных мировых конкурентов. Портфель активов «Полюса» включает крупные месторождения, добыча на которых ведётся открытым способом. Некоторые из них принадлежат к числу крупнейших месторождений золота в мире. В частности, Красноярская бизнес-единица, включающая месторождения Олимпиада и Благодатное, занимает третье место в мире по объёму добычи золота. На эти два актива приходится 71% всего объёма добычи Компании.

В последние годы «Полюс» уделял основное внимание органическому росту, развивая свои действующие активы.

Более половины совокупного объёма производства «Полюса» в 2018 г. было обеспечено увеличением производительности действующих активов. На Олимпиаде, Куранахе и Вернинском были расширены рудоперерабатывающие мощности.

«Полюс» — крупнейший производитель золота в России и пятый в мире.

Крупнейшие золотодобывающие активы по объёмам производства (за последний отчётный период), тыс. унций



НАТАЛКА

Одно из крупнейших месторождений золота в России

В 2018 г. Наталка успешно вышла на проектную мощность. Это самый новый из завершённых проектов развития Компании.

Наталка расположена в одном из наиболее отдалённых и холодных регионов России — в Магаданской области, на северном побережье Тихого океана. Это крупнейшее месторождение золота, пригодное для разработки открытым способом, было обнаружено в 1942 г.

«Полюс» приобрёл Наталку в 2008 г. Строительство добывающего комплекса стартовало в 2012 г., а активная полномасштабная добыча — в начале 2013 г. Однако добыча и строительство на месторождении были в скором времени приостановлены. Неточности в данных исследований, проведённых несколько десятилетий назад, вызвали необходимость пересмотра блочной ресурсной модели и планов строительных работ.

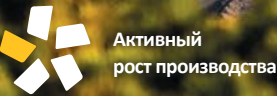
«Полюс» провёл детальный анализ плана операционной деятельности и подготовил проект освоения Наталкинского месторождения. Кроме разработки новой блочной модели и проведения

заверочного бурения «Полюс» проверил проект ЗИФ на наличие критических недостатков конструкции и провёл анализ технологических решений. В рамках пересмотра технологической схемы ЗИФ было принято решение отказаться от передела флотации и использовать только технологию трёхэтапного гравитационного обогащения.

В 2016 г. на Наталке снова началось строительство. В 2017 г. была возобновлена добыча и состоялся «горячий» запуск ЗИФ. В течение 2018 г. на Наталке постепенно наращивался объём производства, и в настоящее время актив работает на своей проектной мощности.



СЕРЬЁЗНАЯ ПЛАТФОРМА ДЛЯ ДАЛЬНЕЙШЕГО РОСТА



Активный
рост производства

«Полюс» обладает одними из наиболее крупных запасов золота в мире, что обеспечивает Компании существенный потенциал развития на десятилетия вперёд. В период с 2013 по 2018 г. объём производства вырос на 48%.

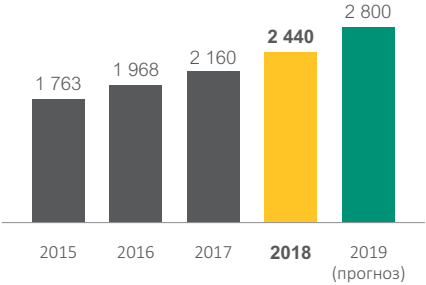
«Полюс» вкладывает значительные средства в геолого-разведочные работы и в освоение имеющихся активов, чтобы обеспечить непрерывный рост объёмов производства. Сегодня цель Компании — достичь производства на уровне 2,8 млн унций в 2019 г.

В настоящее время основные геолого-разведочные проекты сосредоточены в Сибири — в Иркутской области и Красноярском крае. «Полюс» занимает уверенную позицию на российском рынке и планирует и дальше активно развивать своё производство в России. Компания обладает всеми преимуществами для дальнейшего развития своей деятельности в России и соседних странах.

С 2017 г. «Полюс» осуществляет инженерные и буровые работы на месторождении Сухой Лог, крупнейшем месторождении золота в России.

Развитие бизнеса на территории России укрепляет стратегическое положение «Полюса».

Рост объёмов производства за последние несколько лет, тыс. унций



¹ Собственные данные компаний, Metal Focus.

СУХОЙ ЛОГ

Разработка крупнейшего в России месторождения золота



Легендарное месторождение Сухой Лог расположено в 500 км к северо-востоку от озера Байкал — в регионе, где золотодобыча велась с XIX века. Открытое в начале 60-х гг. XX века советскими геологами, месторождение Сухой Лог является крупнейшим в России и одним из самых больших неосвоенных активов в мире.

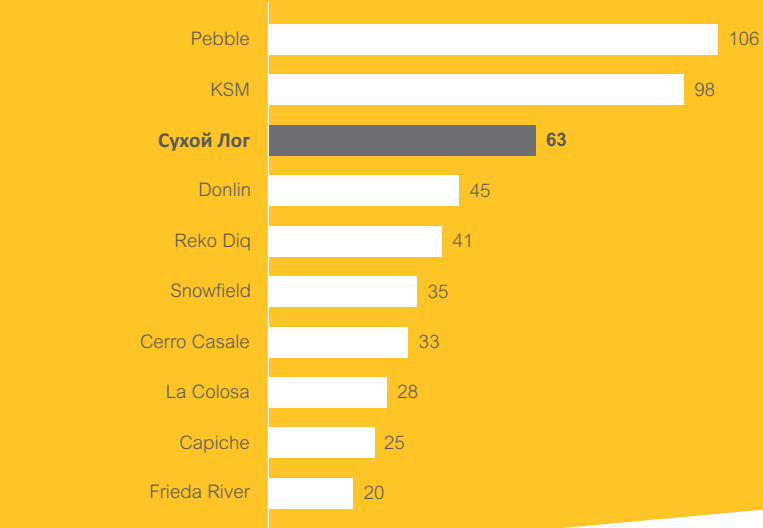
«Полюс» — наиболее подходящая компания для успешной разработки Сухого Лога. Близость к другим предприятиям Компании даёт потенциальную возможность задействовать существующую инфраструктуру, оптимизировать перерабатывающие мощности и обеспечить эффект масштаба. Благодаря многолетнему присутствию в регионе «Полюс» обладает уникальной базой знаний, исследовательскими возможностями и опытом применения технологий для эффективной разработки месторождения.

В ноябре 2017 г. на месторождении начались буровые работы, которые, по оценкам «Полюса», должны были занять около двух лет. Их основная цель — подтверждение результатов бурения за предыдущие

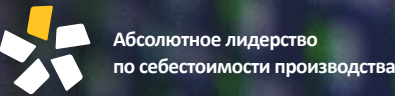
периоды и актуализация исходной блочной модели с учётом новых результатов. К концу 2018 г. большая часть буровых работ была проведена. Scoping Study завершилось в 2018 г. В настоящее время идёт подготовка Pre-Feasibility Study. По оценкам Компании, этот этап работ будет завершён в 2020 г.

Сухой Лог — уникальный проект, и «Полюс» обладает необходимыми компетенциями для его успешной реализации.

Крупнейшие в мире неосвоенные месторождения, измеренные и оценённые запасы, млн унций¹



ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ ЗА СЧЁТ РАЦИОНАЛЬНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ



Абсолютное лидерство
по себестоимости производства

Средние показатели общих денежных затрат (ТСС) и совокупных денежных затрат на производство и его поддержание (AISC) на уровне \$348 и \$605 на унцию соответственно обеспечили «Полюсу» место среди 10% мировых производителей с самой низкой себестоимостью производства. Такие значения поддерживаются за счёт эффективного контроля затрат и модернизации действующих активов.

В течение 2018 г. показатель ТСС «Полюса» снизился на 4%, что полностью компенсировало влияние инфляции и укрепления рубля. Уровень инфляции в России в 2018 г. составил 4,3%, а средний обменный курс рубля к доллару превысил значение 2017 г. на 7,5%.

«Полюсу» удалось сохранять лидерство по показателям себестоимости благодаря приоритетной разработке наиболее качественных крупных активов, объём работы по которым обеспечивает значительный эффект масштаба. Компактное расположение предприятий «Полюса» способствует снижению транспортных расходов и развитию эффектов синергии. Низкая себестоимость также достигается за счёт активной добычи открытым способом на участках с высоким содержанием золота в руде.

Кроме того, «Полюс» на постоянной основе внедряет меры по увеличению операционной эффективности на всех своих предприятиях. Использование современного оборудования обеспечивает высокую загрузку мощностей и низкие затраты на техническое обслуживание. Строительство сетевой энергоснабжающей инфраструктуры даёт доступ к надёжным и недорогим источникам электроэнергии.

Вернинское и Наталка являются стратегически важными проектами для Дальнего Востока, что позволяет им использовать специальный режим налогообложения.

Показатель ТСС в 2018 г. снизился на 4% по сравнению с \$364 на унцию в 2017 г.

\$348
на унцию

ВЕРНИНСКОЕ И НАТАЛКА — РЕГИОНАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИОН- НЫЕ ПРОЕКТЫ



Правительство России активно поддерживает инвестиции в развитие Дальнего Востока. «Полюс» играет значительную роль в экономике региона, являясь крупным работодателем, инвестором и налогоплательщиком. Компания осуществляет свою деятельность в трёх дальневосточных регионах — в Иркутской и Магаданской областях, Республике Саха (Якутия).

Вернинскому, как одному из крупнейших инвестиционных проектов в Иркутской области, был присвоен статус регионального инвестиционного проекта. С 2017 г. к активу применяются пониженные ставки НДПИ. Также он частично освобождён от налога на прибыль.

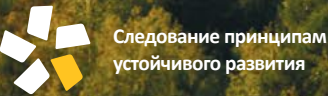
Помимо Вернинского, статусом регионального инвестиционного проекта обладает Наталка, расположенная в Магаданской области. В течение десяти лет в отношении актива будет применяться специальный налоговый режим, которым предусмотрены пониженные ставки НДПИ и налога на прибыль. Пониженная ставка НДПИ применяется с мая 2018 г., пониженный налог на прибыль — с 1 января 2019 г.

Присвоение статуса регионального инвестиционного проекта свидетельствует о признании значимости «Полюса» в экономике Иркутской и Магаданской областей. На предприятиях «Полюса» в Магаданской области работают более 4 000 человек, в Иркутской области — более 1 500 человек. Стратегическое значение деятельности «Полюса» позволило установить крепкие и взаимовыгодные партнёрские отношения с этими регионами.

Самые низкие показатели общих денежных затрат (ТСС) и совокупных денежных затрат на производство и его поддержание (AISC) среди десяти ведущих золотодобывающих компаний мира

Компания	Полюс	2018 ТСС, \$ на унцию	2018 AISC, \$ на унцию
Полюс	348	605	
Newcrest	586	778	
Barrick	588	807	
Goldcorp	547	824	
Полиметалл	649	861	
Agnico Eagle	637	877	
Newmont	709	937	
Kinross	723	959	
AngloGold	773	976	
Goldfields	708	980	

СОБЛЮДЕНИЕ ВЫСОЧАЙШИХ СТАНДАРТОВ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ



Следование принципам
устойчивого развития

«Полюс» максимально серьёзно относится к соблюдению стандартов промышленной безопасности, охраны труда и окружающей среды, применяя в этих областях самые передовые практики.

В 2015 г. «Полюс» вошёл в состав Международного совета по горному делу и металлам (ICMM), целью которого является распространение принципов безопасной, добросовестной и рациональной добычи. «Полюс» — единственная компания — участник ICMM из России и Восточной Европы.

Членство в ICMM означает следование строгим принципам, которые касаются воздействия на окружающую среду, общество и экономику, а также охраны труда и промышленной безопасности.

В 2018 г. «Полюс» добился снижения показателя частоты травматизма с потерей трудоспособности (LTIFR). Коэффициент LTIFR Компании в отчётном году был значительно ниже среднего показателя по отрасли.

К сожалению, в 2018 г. на активах Компании произошло три несчастных случая со смертельным исходом, тогда как в 2017 г. таких случаев не было. Компания тщательно изучила причины произошедшего и приняла меры по предотвращению подобных ситуаций в будущем.

В декабре 2018 г. комплексная система обеспечения промышленной безопасности, охраны труда и окружающей среды «Полюса» успешно прошла сертификацию на соответствие требованиям стандартов ISO 45001 (Системы менеджмента охраны здоровья и безопасности труда). Этот стандарт создаёт условия для повышения уровня безопасности сотрудников, снижения рисков на рабочем месте и обеспечения лучших, более безопасных условий труда. «Полюс» — первая российская компания, получившая сертификат соответствия требованиям данного стандарта.

СЕРТИФИКАЦИЯ ISO — УПРАВЛЕНИЕ ОТ, ПБ И ООС

В декабре 2018 г. «Полюс» стал первой российской горно-металлургической компанией, чья интегрированная система охраны труда, промышленной безопасности и охраны окружающей среды (ОТ, ПБ и ООС) прошла сертификацию на соответствие требованиям стандартов ISO 14001 и ISO 45001. Прохождение сертификации стало завершающим этапом интеграции систем корпоративного управления, которая началась в 2016–2017 гг.

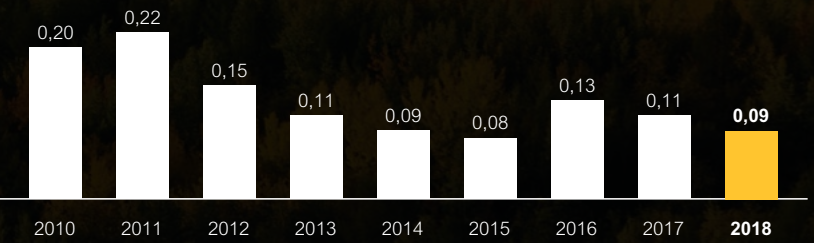
Процедура сертификации по ОТ и ПБ по стандарту ISO 45001 была разработана комитетом специалистов по ОТ и ПБ с целью повышения уровня безопасности работников, снижения рисков на рабочем месте и создания безопасных условий труда в соответствии с высочайшими международными стандартами. Процедура сертификации системы управления ООС по стандарту ISO 14001 была введена с целью помочь компаниям эффективнее применять принципы устойчивого развития в текущей деятельности, а также улучшить их экологические показатели.

«Полюс» прошёл зонтичную сертификацию на соответствие этим требованиям, подтвердив, что действие сертификатов управляющей компании распространяется на дочерние компании Группы, благодаря чему они больше не обязаны проходить её в отдельном порядке.

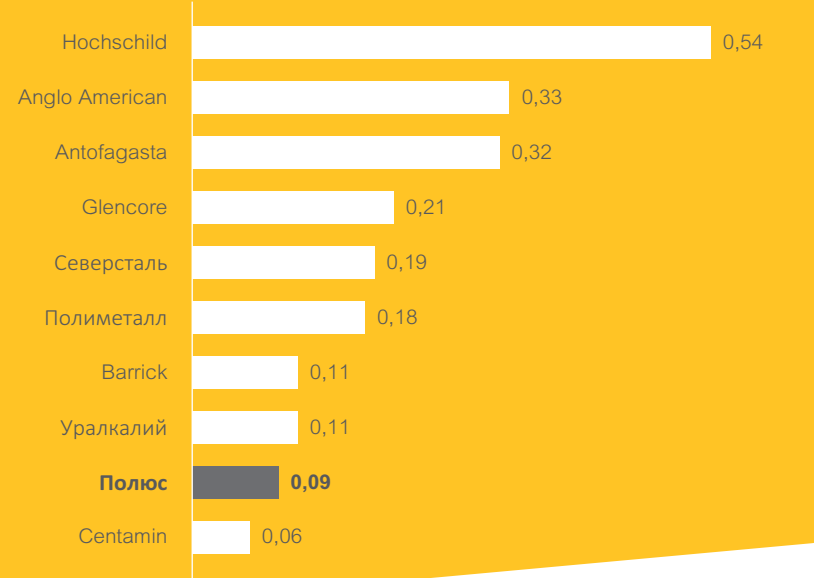
Полностью оптимизированная и интегрированная система управления ОТ, ПБ и ООС позволяет обеспечить более высокое качество аудита и контроль над всеми процедурами управления ОТ, ПБ и ООС, которые на сегодняшний день в полной мере соответствуют требованиям российского законодательства и международным стандартам.

Получение сертификации свидетельствует о постоянном совершенствовании систем управления ОТ, ПБ и ООС, которому способствует активное развитие культуры безопасности внутри Компании.

Динамика показателя LTIFR



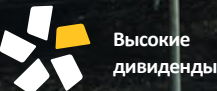
Показатель LTIFR «Полюса» и других крупных мировых золотодобывающих компаний¹



«Полюс» — единственная восточноевропейская компания среди участников ICMM.

¹ По итогам 2018 г. или последний доступный показатель.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ РОСТА АКЦИОНЕРНОЙ СТОИМОСТИ



Благодаря высокой операционной эффективности «Полюс» сохраняет устойчивые позиции даже в условиях волатильности мирового рынка золота. Это означает, что Компания может предложить своим акционерам более высокие дивиденды, чем многие другие участники рынка.

Начиная с 2016 г. «Полюс» на полугодовой основе выплачивал дивиденды в размере 30% от показателя EBITDA за год. В соответствии с обновлённой дивидендной политикой, согласованной Советом директоров в январе 2018 г., общий годовой объём дивидендов, которые «Полюс» обязался выплатить за 2017 и 2018 гг., составляет более 30% от годового показателя EBITDA, то есть не менее \$550 млн ежегодно. По результатам 2018 г., сумма дивидендов составит \$559,5 млн (подлежит утверждению Общим собранием акционеров). С 2019 г. Группа снова будет выплачивать дивиденды в объёме 30% от показателя EBITDA за год.

При этом дивидендная политика содержит положение о том, что для объявления дивидендов отношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA за последние 12 месяцев должно быть ниже 2,5, что обеспечивает защиту интересов всех заинтересованных лиц «Полюса». На 31 декабря 2018 г. отношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA составило 1,7.

Таким образом, «Полюс» обеспечивает надлежащий баланс между доходностью для акционеров и поддержанием стабильных финансовых показателей.

Ведение активного диалога с инвесторами — приоритет для «Полюса».

Тикер на Московской и Лондонской фондовых биржах

PLZL

ДЕНЬ ИНВЕСТОРА — 2018

В марте 2018 г. «Полюс» провёл День инвестора на Лондонской фондовой бирже. Это было первое крупное мероприятие для международных инвесторов после возвращения Компании на публичные рынки капитала годом ранее.

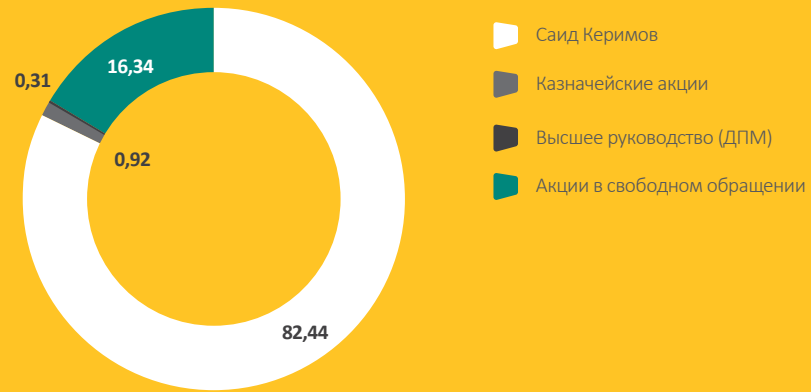
В рамках мероприятия прошли выступления Председателя Совета директоров и Председателя Комитета по аудиту, а также почти всех членов высшего руководства: Генерального директора, старших вице-президентов по операционной деятельности и по финансам и стратегии, вице-президентов по производству, минеральным ресурсам, управлению проектами, директоров по корпоративным финансам и отношениям с инвесторами. На мероприятии был представлен детальный обзор текущей деятельности и стратегия дальнейшего развития Компании.

Для «Полюса» особенно важно поддерживать активный диалог с инвесторами. Прозрачность деятельности Компании и чёткое представление о направлениях её дальнейшего развития — ключевые условия привлекательности «Полюса» для инвесторов.

Ещё более важное значение для публичной компании имеет способность выполнять обещания. «Полюс» на регулярной основе раскрывает прогнозные значения по основным показателям, успешно достигает поставленных целей и даже опережает производственные планы.

- В 2018 г. объём производства «Полюса» составил 2 440 тыс. унций, превысив прогнозные показатели пятый раз подряд (прогнозные значения на 2018 г. составили 2 375–2 425 тыс. унций), при общих денежных затратах в размере \$348 на унцию (прогнозное значение — ниже \$400 на унцию) и при объёме капитальных затрат \$736 млн (прогнозное значение — \$850 млн).
- Прогноз по производству золота на 2019 г. составляет 2 800 тыс. унций при показателе ТСС ниже \$425 на унцию и капитальных затратах на уровне \$725 млн.

Структура собственности по состоянию на 31 декабря 2018 г.¹, %



¹ На дату публикации данного Обзора структура собственности следующая: Саид Керимов — 78,6%, акции в свободном обращении — 20,54%, руководство Компании — 0,59%, казначейские акции — 0,27%.

Спрос

Согласно отчёту Всемирного совета по золоту, опубликованному 31 января 2019 г., совокупный спрос на золото в 2018 г. вырос на 4%, с 4 159 т в 2017 г. до 4 345,1 т, что соответствует среднему значению за пять лет на уровне 4 347,5 т. Такой результат был преимущественно обусловлен объёмом закупок золота центральными банками, который в отчётном периоде стал максимальным за последние 50 лет.

В 2018 г. центральные банки увеличили официальные запасы золота на 651,5 т. Значительно нарастили свои золотые запасы Россия, Турция и Казахстан. В 2018 г. Россия приобрела 274,3 т золота, что связано с проведением деолларизации и соответствующей продажей портфеля казначейских облигаций США. При этом чистый объём закупок золота Россией превысил 200 т, став рекордным за всю историю. Золотые резервы страны растут тринадцатый год подряд и увеличились за этот период на 1 726,2 т, до 2 113 т на конец 2018 г.

Ежегодный спрос на золото со стороны ювелирной промышленности по сравнению с предыдущим годом практически не изменился и составил в отчётном году 2 200 т. Самым активным покупателем по-прежнему был Китай, где ювелирный спрос достиг трёхлетнего максимума в 672,5 т, несмотря на снижение показателя в IV квартале 2018 г. на фоне торговой войны с США и замедления темпов развития экономики. Ежегодный спрос на золото со стороны ювелирной промышленности Индии незначительно сократился, с 601,9 т в 2017 г. до 598 т в 2018 г.

Международные биржевые фонды (ETF), обеспеченные золотом, и аналогичные инструменты в отчётном периоде получили приток денежных средств объёмом 69 т золота, что эквивалентно притоку \$3,4 млрд и отражает падение показателя на 67% по сравнению с притоком в 206,4 т годом ранее. Фонды, торгующиеся на европейских биржах, продемонстрировали значительное увеличение притока (прирост в 96,8 т), что способствовало росту сектора в 2018 г. Объём притока в североамериканские биржевые фонды, зафиксированный в IV квартале 2018 г. на уровне 57,1 т, частично нивелировал убытки предыдущих кварталов. Однако в целом в регионе на биржевых фондах, обеспеченных золотом, в 2018 г. наблюдалось сокращение притока на 13,4 т.

Мировой спрос на слитки и монеты в годовом сопоставлении вырос на 4%, до 1 090 т, в результате снижения цены на золото во втором полугодии 2018 г., чем и воспользовались инвесторы. Продажи слитков сохранились на уровне 781,6 т. При этом на рынке в течение года наблюдался бурный рост спроса на монеты: объём продаж увеличился на 26% и составил 236 т, став вторым по величине за всю историю.

Спрос на золото со стороны технологического сектора в годовом сопоставлении вырос на 1%, до 334,6 т. Основной причиной этого стало использование золота в электронике, в частности для производства смартфонов, серверов и автомобилей.

Структура мирового спроса на золото, %

	2018	2017
Ювелирный сектор	50	52
Технологический сектор	8	8
Инвестиции	27	30
Центральные банки	15	9

Предложение

В 2018 г. общий объём предложения золота составил 4 490 т, что на 1% выше уровня предыдущего года. Причина этого — рост объёмов добычи золота и его вторичной переработки.

Добыча золота по сравнению с предыдущим годом увеличилась на 1% и достигла 3 347 т, демонстрируя рост десятый год подряд и обеспечив максимальный объём производства за всю историю.

Вторичная переработка золота в 2018 г. составила 1 173 т, что на 1% выше показателя 2017 г. Крупнейшими рынками вторичной переработки золота оставались Турция и Иран.

Производители золота закрыли чистые хеджированные позиции в объёме 29,4 т, тогда как годом ранее он был равен 27,9 т. В конце 2018 г. мировой объём золота, подлежащего продаже в рамках операций хеджирования производителей, оценивался на уровне 195 т, снизившись в годовом сопоставлении на 13% и продолжая демонстрировать негативную динамику.

Мировая добыча золота, т

Год	Добыча золота	Вторичная переработка и чистые хеджевые операции	Итого
2011	2 846	1 690	4 536
2012	2 917	1 639	4 556
2013	3 076	1 235	4 311
2014	3 155	1 296	4 451
2015	3 233	1 130	4 363
2016	3 236	1 335	4 571
2017	3 269	1 160	4 429
2018	3 347	1 143	4 490

Динамика цены на золото в 2018 г., \$ за унцию



Источник: London Bullion Market Association

Прогноз

Согласно прогнозу Всемирного совета по золоту, опубликованному 10 января 2019 г., существуют три основных фактора, которые, как ожидается, будут влиять на цену золота в 2019 г.:

- нестабильность на финансовом рынке;
- кредитно-денежная политика и доллар США;
- структурные экономические реформы.

В 2018 г. на биржевых фондах, обеспеченных золотом, наблюдалась положительная динамика притока, поскольку традиционно спрос на золото быстро реагирует на периоды с высоким уровнем риска. Учитывая,

что золото является эффективным инструментом диверсификации и хеджирования, ожидается, что существующая тенденция сохранится и в 2019 г. в связи с ростом рыночной волатильности, нестабильности в Европе и повышенной вероятности рецессии мировой экономики. Кроме того, похоже, правительства во всех странах мира становятся активнее в проведении политики протекционизма, которая может привести к росту инфляции в результате увеличения затрат на рабочую силу и производство или к повышению тарифов для поддержки местных производителей.

Хотя и ожидается, что рыночный риск по-прежнему будет высоким, существуют два фактора, способные ограничить потенциал роста золота: повышение процентных ставок и укрепление доллара США. При этом есть ряд факторов, которые потенциально могут негативно повлиять на тенденцию повышения курса доллара США. Во-первых, индекс доллара США (DXY) уже вырос примерно на 10% по сравнению с минимальными значениями 2008 г. Аналогичная тенденция в 2016 г. сопровождалась значительной коррекцией. Во-вторых, положительное влияние роста процентных ставок США на доллар может уменьшаться по мере того, как позиция ФРС станет более осторожной, особенно принимая во внимание тот факт, что недавнее укрепление доллара США было отчасти вызвано более активными мерами кредитно-денежного стимулирования, проводимыми другими центральными банками. Помимо этого, центральные банки развивающихся рынков продолжают диверсифицировать свои активы для снижения зависимости от доллара США.

Наконец, развивающиеся рынки также важны для долгосрочных показателей золота — на эти рынки приходится 70% мирового потребительского спроса на этот металл. Китай и Индия, два крупнейших мировых рынка золота, приступили к реализации правительственных программ, направленных на стимулирование роста и модернизацию экономики. Учитывая прямую связь золота с благосостоянием и экономической экспансией, проводимые инициативы окажут положительное влияние на состояние рынка золота.

Наша стратегия направлена на создание стоимости за счёт органического роста. Для этого планируется повышение производительности существующих активов, а также строительство и запуск мощностей на новых месторождениях золота. «Полюс» стремится к самым высоким в отрасли показателям доходности для акционеров, обеспечивая повышение операционной эффективности и выполнение социальных и экологических обязательств. В целом стратегия базируется на следующих элементах:

 ПОДДЕРЖАНИЕ И РАСШИРЕНИЕ ОБШИРНОЙ МИНЕРАЛЬНО-СЫРЬЕВОЙ БАЗЫ

Описание
Мы добываем руду открытым способом в золотonosных регионах Сибири и Дальнего Востока. Разрабатываемые и развиваемые Компанией месторождения Олимпиада, Наталка и Сухой Лог входят в 30 крупнейших месторождений по ресурсам в мире, согласно отчёту Gold Focus 2018 компании Metals Focus.

Риски для стратегии
Индустриальные:

- неподтверждение запасов и ресурсов.

Операционные:

- горные риски.

Текущая ситуация
По данным Союза золотопромышленников России, «Полюс» занимает первое место в стране по запасам золота. Компания располагает доказанными и вероятными запасами в размере 64 млн унций и является одной из крупнейших в мире по запасам руды. Разработка Сухого Лога, одного из крупнейших в мире неосвоенных месторождений золота, является прочной основой для долгосрочного роста.

Среднесрочные цели
«Полюс» настроен на долговременную работу на российском рынке, где мы занимаем устойчивые позиции. Компания намерена эффективно использовать потенциал роста, которым обладает наш регион. «Полюс» находится в выгодном положении для того, чтобы участвовать в тендерах на приобретение новых лицензий и активов.

 РЕАЛИЗАЦИЯ ЭФФЕКТИВНЫХ С ТОЧКИ ЗРЕНИЯ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ ВОЗМОЖНОСТЕЙ РОСТА

Описание
За последние пять лет объёмы производства «Полюса» неизменно превышали прогнозные значения. Компания намерена поддерживать устойчивые темпы роста за счёт развития действующих активов. Это будет достигаться благодаря проектам расширения мощностей и мероприятиям по оптимизации с высокими показателями нормы доходности.

Риски для стратегии
Стратегические:

- неэффективное распределение средств инвестиционного бюджета.

Операционные:

- превышение сроков и бюджетов инвестиционных проектов капитального строительства;
- несоблюдение сроков, качества и объёмов поставки материалов и оказания услуг;
- выбор неоптимальной технологии.

Текущая ситуация
Меры по оптимизации операционных процессов обеспечили стабильные показатели извлечения и увеличение производства на наших основных месторождениях.

Среднесрочные цели
«Полюс» продолжает реализацию инициатив по расширению мощностей на Олимпиаде, Благодатном и Куранахе.

 СОХРАНЕНИЕ ЛИДИРУЮЩИХ ПОЗИЦИЙ ПО СЕБЕСТОИМОСТИ ПРОИЗВОДСТВА

Описание
На фоне многих других производителей золота «Полюс» отличается рекордно низкими показателями себестоимости. Компания входит в первую десятку мировых производителей с самыми низкими производственными затратами, а также демонстрирует один из самых высоких в отрасли показателей рентабельности по EBITDA. Мы стремимся максимально строго контролировать затраты на всех наших активах. Такой подход обеспечивает стабильно низкий уровень издержек по сравнению с международными конкурентами.

Риски для стратегии
Страновые и региональные:

- увеличение налоговой нагрузки;
- увеличение международного давления на Российскую Федерацию.

Операционные:

- перерывы в производстве;
- дефицит энергорынка;
- несовершенство организационного дизайна и нехватка квалифицированного персонала.

Текущая ситуация
Благодаря программе оптимизации производства, которая реализуется по всей Компании, продолжается дальнейшее сокращение затрат. В 2018 г. мы снизили общие денежные затраты (ТСС) до \$348 на унцию, то есть на 4% в годовом сопоставлении. Это было связано с реализацией программ по расширению мощностей и сдерживанию роста затрат, а также с ослаблением российского рубля.

Среднесрочные цели
Мы намерены и дальше сохранять статус одного из мировых производителей золота с самой низкой себестоимостью. Для этого Компания намерена особо тщательно подходить к отбору проектов. Особое внимание будет уделяться активам с длительными сроками отработки, низким уровнем издержек и высоким содержанием золота в руде. Мы также продолжим внедрять меры по увеличению операционной эффективности, направленные не только на сокращение затрат, но и на расширение мощностей и увеличение коэффициента извлечения.

 ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДОХОДНОСТИ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ ПРИ ОДНОВРЕМЕННОМ ПОДДЕРЖАНИИ ОПТИМАЛЬНОЙ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА

Описание
Наша дивидендная политика направлена на обеспечение доходности для акционеров при сохранении достаточной ликвидности. Мы сохраняем комфортный уровень долговой нагрузки с ограниченным объёмом выплат к погашению на ближайшие годы. Устойчивая денежная позиция «Полюса» позволит Компании исполнить свои обязательства по финансированию и реализовать программу запланированных капитальных вложений.

Риски для стратегии
Индустриальные:

- падение цены на золото.

Финансовые:

- укрепление курса рубля;

- удорожание и доступность кредитных ресурсов.

Текущая ситуация
Политика предусматривает регулярные (каждые полгода) выплаты дивидендов в размере 30% от EBITDA Компании за соответствующий отчётный период, при условии что отношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA за последние 12 месяцев по данным консолидированной финансовой отчётности Компании составляет менее 2,5.

Среднесрочные цели
Мы полагаем, что низкая себестоимость производства позволит «Полюсу» сохранять дивидендные выплаты на уровне лидеров отрасли на протяжении всего цикла.

 ПОДДЕРЖАНИЕ ВЫСОКИХ СТАНДАРТОВ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ

Описание
Предприятия «Полюса» работают в соответствии с самыми передовыми стандартами корпоративного управления. Для обеспечения этого в Компании принята политика раскрытия информации и подготовки отчётности, которая соответствует необходимым нормативно-правовым требованиям и передовой отраслевой практике.

Риски для стратегии
Правовые:

- несоблюдение требований законодательства и внутренних процедур.

Страновые и региональные:

- неэффективное взаимодействие с государственными органами.

Операционные:

- информационная безопасность;
- несоответствие ИТ-архитектуры и бизнес-процессов целям Компании.

Текущая ситуация
В состав Комитета по стратегии и Комитета по операционной деятельности входят как минимум по два независимых неисполнительных директора, а в состав Комитета по аудиту и Комитета по кадрам и вознаграждениям — только независимые неисполнительные директора, при этом один из них возглавляет комитет. В Совет директоров Компании входят четыре независимых неисполнительных директора, обладающие обширным и взаимодополняющим опытом. Председатель Совета директоров — независимый неисполнительный директор.

Среднесрочные цели
Мы продолжаем работу над построением оптимальной модели корпоративного управления.

 ПОДДЕРЖАНИЕ ВЫСОКИХ СТАНДАРТОВ В ОБЛАСТИ ОХРАНЫ ТРУДА И ПРОМЫШЛЕННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

Описание
На всех наших предприятиях мы обеспечиваем соблюдение самых высоких стандартов и внедрение самых передовых практик в области охраны труда и промышленной безопасности.

Риски для стратегии
Операционные:

- несчастные случаи и аварии на производстве;
- негативное воздействие на окружающую среду.

Текущая ситуация
С 2015 г. Компания входит в Международный совет по горному делу и металлам (ICMM). «Полюс» стал первым членом ICMM из Восточной Европы. Показатель частоты травматизма с потерей трудоспособности (LTIFR) на наших предприятиях значительно ниже, чем у большинства сопоставимых компаний.

Среднесрочные цели
Компания стремится к достижению нулевого уровня профессионального травматизма.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ

Чтобы упростить анализ выполнения стратегических задач Компании, мы оценили результаты деятельности за 2018 г. по ряду ключевых финансовых и операционных показателей, а также показателей устойчивого развития.

КПЭ	Динамика	
Скорректированный показатель EBITDA, \$ млн Скорректированный показатель EBITDA определяется Компанией как прибыль до затрат на финансирование, налога на прибыль, прибыли (убытка) от инвестиций (в том числе от операций с производными финансовыми инструментами), износа, амортизации и процентов и корректируется на разовые статьи.	2016	1 536
	2017	1 702
	2018	1 865
Общий объём производства золота, тыс. унций Объём производства золота из сырья, добытого на рудных и россыпных месторождениях «Полюса», за отчётный период. Объём производства золота измеряется в тысячах тройских унций.	2016	1 968
	2017	2 160
	2018	2 440
ТСС, \$ на унцию Показатель общих денежных затрат (ТСС) на унцию проданного золота представляет собой себестоимость производства и продажи одной унции золота и включает в себя затраты на добычу, переработку, транспортировку и аффинаж золота, а также общие затраты на разработку как традиционных, так и россыпных месторождений.	2016	389
	2017	364
	2018	348
LTIFR Показатель частоты травматизма с потерей трудоспособности (LTIFR) используется для оценки соблюдения стандартов охраны труда и промышленной безопасности на всех предприятиях «Полюса».	2016	0,13
	2017	0,11
	2018	0,09

Стратегический отчёт	Устойчивое развитие	Корпоративное управление	Финансовая отчётность	Дополнительная информация
Значимость для стратегии	Результаты за 2018 г.	Перспективы		
Скорректированный показатель EBITDA демонстрирует способность Компании получать операционные денежные потоки, которые имеют принципиальную важность для программы капитальных вложений «Полюса», обеспечения соответствия потребностям в оборотном капитале и обслуживания кредитного портфеля.	Скорректированный показатель EBITDA в годовом сопоставлении вырос на 10% и составил \$ 1 865 млн на фоне увеличения производства золота на Олимпиаде, выхода Наталки на проектную мощность и высоких результатов операционной деятельности на Вернинском и Куранахе.	«Полюс» нацелен на увеличение скорректированного показателя EBITDA за счёт планомерного снижения расходов и реализации мер по повышению операционной эффективности. Более подробная информация представлена в разделе «Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности» на с. 59.		
Объём производства золота является показателем операционной деятельности «Полюса» и характеризует степень выполнения плана горных работ.	Объём производства золота в годовом сопоставлении увеличился ещё на 13%, превывсив не только результат 2017 г., но и внутренние целевые показатели.	Устойчивый рост объёмов производства обеспечивает стабильную положительную динамику операционных показателей при реализации проектов на основных действующих и новых месторождениях. Более подробная информация представлена в разделе «Обзор операционных результатов» на с. 38.		
ТСС является ключевым показателем эффективности деятельности предприятий Компании. «Полюс» уделяет значительное внимание мониторингу производственных затрат, отслеживая и анализируя показатели эффективности и результативности своих активов и следуя передовой практике в области контроля расходов.	Показатель ТСС Группы уменьшился преимущественно в результате расширения мощностей, реализации целого ряда программ по сдерживанию роста затрат, а также ослабления российского рубля.	«Полюс» реализует дополнительные интенсивные комплексные меры, направленные на сдерживание роста затрат и улучшение производительности. Более подробная информация представлена в разделе «Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности» на с. 59.		
На всех предприятиях «Полюса» ведётся мониторинг параметров и сбор данных для оценки эффективности мер по обеспечению охраны труда и промышленной безопасности и степени их соблюдения.	Комплексная система обеспечения промышленной безопасности, охраны труда и окружающей среды «Полюса» успешно прошла сертификацию на соответствие требованиям стандартов ISO 14001 и ISO 45001.	«Полюс» ставит перед собой задачу не допускать несчастных случаев со смертельным исходом, постоянно работая над улучшением систем управления ОТ и ПБ. Более подробная информация представлена в разделе «Обеспечение безопасности работников» на с. 60 Отчёта об устойчивом развитии.		

ОСНОВНЫЕ РИСКИ И ФАКТОРЫ НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ

Деятельность Компании связана с различными рисками, которые могут повлиять на результаты операционной, финансовой и инвестиционной деятельности.

Управление рисками является неотъемлемой частью системы управления рисками и внутреннего контроля (далее — СУРиВК) и регламентируется Политикой по управлению рисками и внутреннему контролю. Контроль за надёжностью и эффективностью функционирования СУРиВК осуществляет Комитет по аудиту Совета директоров.

Управление рисками строится на следующих принципах, применяемых работниками Компании при выполнении должностных обязанностей в пределах своей компетенции:

- **непрерывность действия** — подразумевает, что СУРиВК функционирует постоянно, непрерывно и на всех уровнях Компании;
- **комплексность** — СУРиВК охватывает все направления деятельности и бизнес-процессы Компании;
- **риск-ориентированность** — СУРиВК интегрирована в управление бизнес-процессами Компании в части приоритизации внедрения мероприятий по управлению рисками;
- **разумная достаточность** — объём и сложность контрольных процедур и мероприятий по управлению рисками должны быть необходимыми и достаточными для достижения целей СУРиВК;
- **разделение обязанностей** — права и обязанности работников Компании разграничиваются в зависимости от их роли в отношении СУРиВК;
- **ответственность** — все работники Компании несут ответственность за эффективность функционирования СУРиВК в рамках своих обязанностей;
- **своевременность информирования** — информация о рисках и контрольных процедурах, а также результаты оценки эффективности СУРиВК должны своевременно доводиться до руководителей соответствующего уровня;
- **адаптивность** — СУРиВК постоянно развивается и совершенствуется, адаптируясь к изменяющимся условиям.

Управление рисками включает в себя выявление и оценку рисков, разработку мероприятий по управлению рисками и контроль их выполнения.

Нижепредставлен перечень основных корпоративных рисков ПАО «Полюс» и мероприятия по управлению ими.

Индустриальные риски	
1. Неподтверждение запасов и ресурсов	
Оценка запасов минерального сырья всех горнодобывающих компаний по своей природе может быть неточна и зависит в определённой степени от субъективных статистических выводов, которые могут быть сделаны на основании результатов ограниченных объёмов бурения и других анализов.	Мероприятия по управлению риском:
В случае неподтверждения количества и качества разведанных запасов осваиваемых месторождений вероятно снижение эффективности производства за счёт удорожания горных работ и увеличения их трудоёмкости, изменения технологии обогащения, сокращения сроков отработки месторождений.	• проведение аудита запасов на перспективных и разрабатываемых месторождениях с привлечением независимых экспертов; • составление отчётов о результатах геолого-разведочных работ и обеспеченности запасами (отношение уровня запасов к уровню текущей добычи); • доразведка месторождений (опережающая и эксплуатационная).
2. Падение цены на золото	
Финансовые результаты Компании в значительной степени зависят от цены на золото. Рынок золота цикличен и восприимчив к общим изменениям в экономике. Цена на золото зависит от внешних факторов, которые не могут контролироваться Компанией.	Компания осуществляет комплекс мер, направленных на снижение возможного негативного влияния риска, такие как управление долговым портфелем, ликвидностью и свободным денежным потоком.
Существенное продолжительное снижение цены на золото может привести к снижению рентабельности или даже нерентабельности работ по добыче и (или) разведке золота, осуществляемых Компанией, и может оказать существенное неблагоприятное воздействие на результаты хозяйственной деятельности и финансовое положение Компании.	
Стратегические риски	
1. Неэффективное распределение средств инвестиционного бюджета	

Компания может сталкиваться со следующими проблемами:	Для минимизации вероятности возникновения данного риска Компания проводит:
• низкое качество исходных данных при планировании проектов; • несвоевременное заявление проектов в инвестиционную программу со стороны заказчиков; • сложность приоритизации инвестиций в базовые проекты без выраженного экономического эффекта.	• регулярную актуализацию моделей оценки в рамках мониторинга реализации инвестпроектов; • внедрение ресурсной оценки капитальных затрат, включая резерв на непредвиденные расходы; • приоритизацию и поэтапное планирование распределения инвестиций.

Финансовые риски	
1. Удорожание и доступность кредитных ресурсов	
Введение санкций со стороны США, ЕС и других стран может создать трудности с привлечением кредитов за рубежом и привести к понижению кредитного рейтинга России до уровня «спекулятивный».	Управление данным риском осуществляется непрерывно с целью создания оптимальной структуры капитала и поддержания значительной ликвидности на балансе. Компания проводит работу по диверсификации кредитного портфеля, привлекая средства как в российских, так и в иностранных банках.
В данной связи возможен дефицит средств для финансирования производственных, управленческих и инвестиционных потребностей Компании, а также для выполнения финансовых обязательств.	
2. Укрепление курса рубля	
Большая часть операционных издержек Компании выражена в российских рублях. В то же время цена реализации золота привязана к доллару США. В связи с этим величина выручки Компании подвержена влиянию обменного курса рубля к доллару США.	Компания регулярно осуществляет мониторинг данного риска. Для уменьшения валютных рисков и обеспечения долларовых займов Компания осуществляет управление долговым портфелем, операционными и инвестиционными расходами. Помимо этого, Компания прогнозирует и поддерживает необходимый уровень ликвидности.

Правовые риски	
1. Несоблюдение требований законодательства и внутренних процедур	
В связи с динамично изменяющейся нормативно-правовой системой, влияющей на деятельность Компании, возникает риск несоответствия деятельности Компании нормам применимого законодательства, в том числе требований в области лицензирования недропользования. Кроме того, возможен риск нарушения/неисполнения работниками Компании локальных нормативных актов.	Для минимизации вероятности возникновения указанных рисков Компания поддерживает систему комплаенс, реагирующую на изменения требований законодательства, отраслевых норм, лицензионных соглашений и требований российских стандартов. Компания осуществляет превентивные меры, направленные на недопущение нарушений требований законодательства РФ и локальных нормативных актов. Замечания и предписания государственных регулирующих и надзорных органов, предъявленные по результатам проверок производственной деятельности предприятий Компании, тщательно анализируются и учитываются в дальнейшем.

Страновые и региональные риски	
1. Увеличение налоговой нагрузки	
Компания своевременно и в полном объёме исполняет свои обязательства по уплате налогов. Вместе с тем на финансовых показателях Компании могут негативно отразиться:	Для минимизации данного риска Компания осуществляет постоянный мониторинг изменений нормативно-правовой базы, привлекает внешних консультантов по сложным вопросам оценки влияния изменений на бизнес с целью проактивного получения информации, а также проработки возможных мер по реагированию на изменения.
• возможное изменение законодательства о налогах и сборах или практики его применения; • различное толкование закона налогоплательщиком и налоговым органом.	
2. Увеличение международного давления на Российскую Федерацию	
Деятельность Компании подвержена возможной нестабильности политической ситуации. В частности, существует угроза дальнейшего продления и ужесточения санкций по отношению к Российской Федерации со стороны различных государств.	Для минимизации возможного негативного воздействия данного риска Компания на постоянной основе осуществляет мониторинг ситуации, связанной с возможным изменением санкционного режима.
3. Неэффективное взаимодействие с государственными органами	

Требования действующего законодательства ввиду нечёткого регулирования предполагают вариативность в вопросах принятия решения о выделении средств из существующих госпрограмм, а также о предоставлении налоговых льгот и государственных субсидий.	Компания осуществляет регулярное взаимодействие с органами государственной власти, а также проводит ежемесячный мониторинг изменений законодательства и законодотворческих инициатив.
---	---

Операционные риски	
1. Горные риски	
Реализация данного риска может быть связана как с недоизученностью массива и гидрогеологических условий, так и с нарушением технологии ведения горных работ.	Компания на регулярной основе: • проводит комплексный мониторинг бортов карьеров на предмет выявления деформаций; • разрабатывает программы по уточнению свойств массива с использованием передовых технологий и международного опыта; • осуществляет внедрение мероприятий по снижению рисков при производстве взрывных работ.
2. Превышение сроков и бюджетов инвестиционных проектов капитального строительства	
Потенциальные факторы реализации риска: • низкое качество рабочей документации; • некорректная оценка стоимости работ и некорректно сформированный календарно-сетевой график; • нарушение договорных сроков оказания услуг и поставки материально-технических ресурсов; • пересмотр проектных решений в ходе строительства.	Мероприятия по управлению риском: • усиление контроля за качеством разработки календарно-сетевых графиков проектов; • проведение ресурсной оценки бюджетов; • определение критичного технологического оборудования и графика его поставки с привлечением службы снабжения на максимально ранних этапах проекта.
3. Несоблюдение сроков, качества и объёмов поставки материалов и оказания услуг	
Потенциальные факторы реализации риска: • логистические ограничения; • несвоевременная поставка материалов и оборудования ввиду несоблюдения заказчиком сроков проведения закупочных процедур; • длительные сроки проведения закупочных процедур; • поставка некачественных материально-технических ресурсов поставщиками.	Мероприятия по управлению риском: • поддержание необходимого уровня страхового запаса материально-технических ресурсов и аварийно-технического запаса ключевой номенклатуры; • ежегодная актуализация справочника плановых сроков поставки; • обеспечение входного контроля качества всех поставляемых материалов в пунктах первоначальной приёмки материалов; • реализация мероприятий по устранению логистических ограничений.
4. Выбор неоптимальной технологии	
Потенциальные факторы реализации риска: • проведение некорректной программы испытаний; • использование устаревших стандартов вовлечения результатов пробоотбора в проектирование.	Меры управления риском: • привлечение к экспертизе стратегических проектов высококвалифицированных специалистов, в том числе экспертов международных инжиниринговых компаний; • постоянное улучшение методики отбора проб; • актуализация стандартов вовлечения результатов пробоотбора в проектирование.
5. Перерывы в производстве	
Потенциальные факторы реализации риска: • несоблюдение правил эксплуатации технологического оборудования; • несвоевременная реализация программ ремонтов; • аварии на электросетевом оборудовании; • недостаточная пропускная способность внутренней электросетевой инфраструктуры.	Для снижения негативного воздействия данного риска Компания на постоянной основе: • осуществляет постоянный мониторинг технического состояния и режимов эксплуатации основного оборудования; • анализирует внеплановые остановки технологического оборудования; • проводит периодическую актуализацию и поддержание на установленном уровне аварийно-технического запаса; • реализует программы страхования имущества и перерывов в производстве.

6. Дефицит энергорынка	
Реализация данного риска связана с ограниченной пропускной способностью внешних энергосетей, а также с возможным дефицитом электроэнергии на рынке.	Для повышения уровня надёжности энергообеспечения Компания реализует проекты по строительству высоковольтных линий электропередачи для присоединения к сетям федеральных сетевых компаний Сибири и Дальнего Востока. Разрабатываются стратегии по расширению энерго мощностей, в том числе на новых проектах развития производства.
7. Несчастные случаи и аварии на производстве	
Реализация данного риска связана с несоблюдением персоналом требований охраны труда и промышленной безопасности.	Мероприятия по управлению риском: • регулярное обучение работников по безопасности труда; • контроль за качеством и своевременным обеспечением средствами защиты; • оснащение всем необходимым оборудованием для безопасного выполнения работ; • превентивные действия, включая профилактические мероприятия, направленные на усиление контроля за соблюдением требований внутреннего трудового распорядка и техники безопасности.
8. Негативное воздействие на окружающую среду	
Деятельность Компании является объектом природоохранного контроля и регулирования, так как связана с возможным нанесением вреда окружающей среде, а также потенциальным вредом для флоры и фауны.	Компания выполняет все нормы законодательства России и применимых международных правовых актов в области охраны окружающей среды, оценивает воздействие своей деятельности на окружающую среду и социальную сферу, выявляя возможные экологические риски на всех этапах реализации проектов — от проектирования до рекультивации нарушенных земель.
9. Несовершенство организационного дизайна и нехватка квалифицированного персонала	
Факторы, затрудняющие набор достаточного количества квалифицированных кадров: • усиление конкуренции за персонал на российском рынке труда; • низкий уровень подготовки специалистов в учебных заведениях, особенно технического профиля; • необеспеченность работников качественными социальными условиями, что может негативно отразиться на имидже Компании как ответственного работодателя; • несоответствие существующего организационного дизайна (операционной модели и организационной структуры) целям развития.	Мероприятия по управлению риском: • комплексное развитие кадрового резерва; • укрепление корпоративной культуры и повышение лояльности работников; • улучшение социально-бытовых условий для работников; • совершенствование системы подбора и найма персонала; • реализация мероприятий по оптимизации организационного дизайна.
10. Информационная безопасность	
Потенциальные факторы реализации риска: • организация и проведение кибератак на Компанию; • нарушение правил информационной безопасности работниками или подрядчиками Компании.	Мероприятия по управлению риском: • проект внедрения системы противодействия целевым атакам; • совершенствование антивирусной защиты; • внедрение специализированного ПО для идентификации и мониторинга событий информационной безопасности; • идентификация и мониторинг событий информационной безопасности.
11. Несоответствие ИТ-архитектуры и бизнес-процессов целям Компании	
Компания сталкивается с такими рисками, как: • несоответствие существующих процессов и ИТ-систем масштабам и сложности реализуемых проектов; • сложность управления портфелем программ и проектов в связи с большим количеством реализуемых инициатив, увязанных по срокам и содержанию.	Меры минимизации риска: • балансировка проектов с целью оптимального распределения ресурсов; • увязка бизнес-процессов и информационных систем Компании.

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ИНТЕРВЬЮ С ВЛАДИМИРОМ ПОЛИНЫМ, СТАРШИМ ВИЦЕ-ПРЕЗИДЕНТОМ ПО ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



В Объём производства «Полюса» вновь превысил прогнозные значения. Чем обусловлены такие стабильно высокие результаты операционной деятельности?

О По итогам 2018 года Компания продемонстрировала сильные производственные результаты. «Полюс» обеспечил существенный рост производства золота, превысив собственный прогноз и достигнув объёма производства в 2 440 тыс. унций, что на 13% больше, чем в предыдущем году. Компания стала пятым по величине производителем золота в мире.

К концу года состоялся выход на полную проектную мощность Наталкинского месторождения, которое уже внесло существенный вклад в результаты деятельности Группы. Другим положительным фактором стал рост производства на Олимпиаде до 1,3 млн унций, или на 12%. Помимо этого, мы продолжили реализацию программы по развитию действующих активов и достигли существенных результатов в ходе процесса модернизации и продолжающегося увеличения мощностей на Олимпиаде, Благодатном, Вернинском и Куранахе. Уже по итогам 2018 года объёмы переработки руды по всей Компании выросли на 33%, до 38 млн т. Существенный вклад в результаты деятельности Группы также внесла Наталка.

Стремление к максимальной производительности для нас неразрывно связано с постоянным совершенствованием производственных процессов и внедрением новых технологий. На Вернинском мы внедрили автоматизированную систему управления горнотранспортным комплексом Wenco, которая позволяет оптимизировать график работы горной техники, и навигационную систему Wenco Drill Navigation, благодаря которой возможно высокоточное управление буровыми работами. Помимо этого, «Полюс» продолжает внедрять технологии автоматизации переработки руды, в том числе комплекс Outotec на Красноярской бизнес-единице.

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ
ОТЧЁТ

УСТОЙЧИВОЕ
РАЗВИТИЕ

КОРПОРАТИВНОЕ
УПРАВЛЕНИЕ

ФИНАНСОВАЯ
ОТЧЁТНОСТЬ

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ
ИНФОРМАЦИЯ

В Что стало самым важным достижением года с операционной точки зрения?

О Большим событием года для нас стал выход Наталки — нашего ключевого проекта развития — на проектную мощность, составляющую 10 млн т в год. С учётом того, что доказанные и вероятные запасы месторождения оцениваются в 16 млн унций, Наталка сделает существенный вклад в достижение поставленного перед Группой прогнозного уровня производства в 2,8 млн унций в 2019 году.

Реализация столь масштабных проектов всегда сопряжена со сложностями, и Наталка не стала исключением. Для соблюдения сроков и выполнения всех требуемых параметров на площадке должны работать инженерно-технические специалисты, обладающие необходимыми квалификацией и опытом. В течение года мы успешно решали все возникающие проблемы и обеспечили вывод Наталки на проектную мощность в полном соответствии с графиком.

В Как идёт разработка Сухого Лога?

О Мы завершили Scoping Study и заверочное бурение и приступили к подготовке Pre-Feasibility Study. Его результаты мы планируем получить в 2020 году. К концу 2018 года мы завершили почти 70% от общего объёма программы буровых работ на Сухом Логе и можем с удовлетворением сообщить, что результаты заверочного бурения тесно коррелируют с разведочными данными, накопленными за предыдущие годы. Согласно последней оценке, минеральные ресурсы Сухого Лога составляют 63 млн унций со средним содержанием золота на уровне 2,1 г/т. Это поистине уникальный актив с длительным сроком отработки, высоким содержанием и потенциальным объёмом производства, равным 1,6 млн унций в год.

Мы положительно оцениваем потенциал Сухого Лога в части долгосрочного создания стоимости и намерены разрабатывать месторождение самым тщательным образом с обеспечением максимальной эффективности деятельности.

Производство планируется начать примерно в 2026 году при условии получения положительного инвестиционного решения. На ЗИФ Сухого Лога мы планируем реализовать стандартную схему гравитации/флотации совокупной мощностью 30 млн т в год и с целевым коэффициентом извлечения на уровне 88–90%. Близость месторождения к другим активам «Полюса» позволит нам оптимизировать использование ЗИФ и обеспечит экономию на масштабе, а также задействование уже существующей инфраструктуры.

В Каковы ваши планы на 2019 год?

О Мы ожидаем вновь продемонстрировать рост производства, особенно с учётом наращивания производства на Наталке. Кроме того, в течение года мы планируем увеличить уровни извлечения на Олимпиаде более чем до 80% за счёт реализации ряда проектов по повышению эффективности. Наряду с этим на первое полугодие намечен запуск передела термо-щелочной варки и введение в эксплуатацию установок флэш-флотации на ЗИФ-1, ЗИФ-2 и ЗИФ-3 Олимпиады. Мы также продолжим третий этап расширения мощностей ЗИФ на Куранахе. На Благодатном продолжается реализация ещё одного важнейшего проекта увеличения мощностей — наращивание годовой производительности ЗИФ до 9 млн т. Помимо этого, в 2019 году продолжатся геолого-разведочные работы на Сухом Логе с перспективой перевода части минеральных ресурсов в категорию запасов в 2020 году.

“

**Операционная
эффективность
для нас неразрывно
связана с постоянным
совершенствованием
производственных
процессов и внедрением
новых технологий**

”

Консолидированные результаты операционной деятельности

	2018	2017	Изм. за год, %
Олимпиада, тыс. унций	1 065,4	1 007,3	6
Благодатное, тыс. унций	415,8	456,7	−9
Вернинское, тыс. унций	223,3	205,7	9
Россыпи, тыс. унций	147,7	145,7	1
Куранах, тыс. унций	198,9	171,5	16
Наталка, тыс. унций	132,7	3,3	н. д.
Объём аффинированного золота, тыс. унций	2 183,8	1 990,2	10
Производство флотоконцентрата, т	116 466	84 962	37
Сурьма во флотоконцентрате, т	23 602	—	н. д.
Золото во флотоконцентрате, тыс. унций	256,3	170,0	51
Товарное золото в проданном концентрате, тыс. унций	189,7	119,0	59
Общий объём производства золота, тыс. унций	2 440,1	2 160,2	13
Объём горной массы, тыс. т	300 648	224 423	34
Коэффициент вскрыши, т/т	6,0	4,9	22
Объём добытой руды, тыс. т	42 841	37 810	13
Объём переработанной руды, тыс. т	38 025	28 663	33
Коэффициент извлечения, %	80,8	83,4	−2,6 п. п.
Общий объём производства золота Доре и золота в шлихах, тыс. унций	2 450,0	2 161,9	13

Общий объём производства золота за 2018 г. составил 2 440 тыс. унций (в том числе 256 тыс. унций золота в концентрате с Олимпиады) против 2 160 тыс. унций за 2017 г. Рост объёмов обусловлен увеличением производства золота на Олимпиаде, выходом Наталки на проектную мощность и высокими результатами работы на Вернинском и Куранахе. Объём производства золота Доре в годовом сопоставлении вырос на 13% и составил 2 450 тыс. унций.

Объём переработки возрос до 38 025 тыс. т по сравнению с 28 663 тыс. т в 2017 г., что связано с запуском Наталкинской ЗИФ, реализацией проектов по расширению производства и вводом в строй мощностей по кучному выщелачиванию на Куранахе.

Коэффициент извлечения по сравнению с аналогичным периодом 2017 г. снизился на 2,6 п. п. и составил 80,8% на фоне вывода на проектную мощность Наталкинской ЗИФ и снижения коэффициентов извлечения на Олимпиаде и Благодатном. Коэффициент извлечения на уровне Группы, скорректированный с учётом работ на Наталкинском месторождении, составил 82,3%.

Объём флотоконцентрата по сравнению с 2017 г. вырос на 37% и составил 116,5 тыс. т. Объём сурьмы во флотоконцентрате составил 23,6 тыс. т.





ОЛИМПИАДА

Общая информация			
Расположение	Красноярский край		
Ввод в эксплуатацию	1996 г.		
Способ добычи/обогащения	Открытый способ / флотация и биовыщелачивание		
Мощность переработки	Три ЗИФ совокупной мощностью порядка 13 млн т в год		
	2018	2017	Изм. за год, %
Объём горной массы, тыс. т	126 608	76 067	66
В том числе вскрыша, тыс. т	108 449	63 883	70
Коэффициент вскрыши, т/т	6,0	5,2	15
Объём добытой руды, тыс. т	18 160	12 184	49
Среднее содержание в добытой руде, г/т	3,71	4,08	−9
Объём переработанной руды, тыс. т	13 267	12 442	7
Среднее содержание в переработанной руде, г/т	4,10	3,80	8
Коэффициент извлечения, %	79,3	80,7	−1,4 п. п.
Золото Доре (в том числе золото в концентрате), тыс. унций	1 325,3	1 176,6	13
Объём аффинированного золота, тыс. унций	1 065,4	1 007,3	6
Производство флотоконцентрата, т	116 466	84 962	37
Содержание сурьмы во флотоконцентрате, т	23 602	—	н. д.
Содержание золота во флотоконцентрате, тыс. унций	256,3	170,0	51
Общий объём производства золота, тыс. унций	1 321,7	1 177,3	12



СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Олимпиада — крупнейшее разрабатываемое месторождение золота в России и главный актив «Полюса». Месторождение расположено в Красноярском крае в Западной Сибири, примерно в 500 км к северу от г. Красноярска, вблизи поселка Еруда Северо-Енисейского района. Городской поселок Северо-Енисейский, являющийся районным административным центром, находится в 60 км к северу от Еруды. Месторождение Олимпиада было открыто в 1970-е гг., при этом добыча россыпного золота в регионе велась и на более раннем этапе. Геолого-разведочные работы на месторождении были начаты в 1970-е гг.

Руда, добываемая на Олимпиаде, перерабатывается на ЗИФ-1, ЗИФ-2 и ЗИФ-3, общая номинальная мощность которых в 2018 г. составила более 13 млн т в год (годом ранее — 12 млн т).

Золото месторождения встречается в сложной форме в составе арсенопирита, пирротина, стибнита и пирита, что вместе с углеродистым характером значительной части руды определяет высокий уровень её упорности. В настоящее время добыча на Олимпиаде осуществляется открытым способом с применением традиционных методов.

Разработка ведётся на двух карьерах: Восточном и Западном. После взрывных работ проводится выемка и транспортировка горной массы.

Добыча золота осуществляется путём буровзрывных работ с традиционным использованием автосамосвалов и экскаваторов для транспортировки руды к отвалам для усреднения руды (в настоящее время проводится формирование запасов руды с высоким содержанием сурьмы). Переработка руды производится методами гравитационной концентрации и флотации с последующим биоокислением флотоконцентрата и сорбционным выщелачиванием золота из продукта биологического окисления.

В 2018 г. объём производства аффинированного золота в годовом сопоставлении увеличился

на 12%, достигнув 1 322 тыс. унций, а объём переработанной руды на существующих активах Олимпиады вырос на 7% в годовом сопоставлении, превысив 13 млн т.

Точечная модернизация ряда переделов, запланированная на ближайшее будущее, обеспечит дальнейшее увеличение мощностей ЗИФ. Она предусматривает запуск передела термощелочной варки и введение в эксплуатацию установки флэш-флотации на ЗИФ-1, ЗИФ-2 и ЗИФ-3 месторождения.

Добыто руды в 2018 г.

+49%

Произведено золота Доре в 2018 г.

+13%

Производство сурьмяного концентрата на ЗИФ-1 позволит вести отдельную обработку руды с низким и высоким содержанием сурьмы. Таким образом, будет повышена эффективность процесса биоокисления руды с низким содержанием сурьмы на ЗИФ-2 и ЗИФ-3, что, как предполагается, окажет положительное воздействие на коэффициент извлечения.



БЛАГОДАТНОЕ

Общая информация	
Расположение	Красноярский край
Ввод в эксплуатацию	2010 г.
Способ добычи/обогащения	Открытый способ / флотация и биовыщелачивание
Мощность переработки	Одна ЗИФ мощностью более 8 млн т в год

	2018	2017	Изм. за год, %
Общий объём горной массы, тыс. т	77 407	75 859	2
В том числе вскрыша, тыс. т	70 236	63 026	11
Коэффициент вскрыши, т/т	9,8	4,9	100
Объём добытой руды, тыс. т	7 170	12 833	−44
Среднее содержание в добытой руде, г/т	1,60	1,94	−18
Объём переработанной руды, тыс. т	8 719	8 161	7
Среднее содержание в переработанной руде, г/т	1,70	1,99	−15
Коэффициент извлечения, %	87,5	87,8	−0,3 п. п.
Золото Доре, тыс. унций	417,3	457,6	−9
Объём аффинированного золота, тыс. унций	415,8	456,7	−9



Месторождение Благодатное расположено в 25 км к северу от Олимпиады. Руды представлены сланцами кварц-слюдистого состава с вкраплённой и прожилково-вкраплённой сульфидной минерализацией. Основные формы золота в руде — свободное, связанное с нерудными минералами и в сростках.

Компания ведёт добычу на месторождении открытым способом с поверхностным складированием руды. В 2010 г. был осуществлён запуск ЗИФ номинальной мощностью 6 млн т в год, включающей участки гравитационной концентрации, флотации и сорбционного выщелачивания.

В течение 2018 г. на Благодатном осуществлялась разnosка бортов карьера, в связи с чем горные работы были сосредоточены на участках с более низким содержанием. Установка турболифтеров на мельницах полусамозмельчения позитивно отразилась на часовой производительности ЗИФ-4. Для увеличения показателя коэффициента извлечения были запущены дополнительные мощности флэш-флотации.

Произведено золота Доре в 2018 г.

417,3
тыс. унций

Переработано руды в 2018 г.

8 719
тыс. т

На Благодатном реализуется один из приоритетных проектов «Полюса» по расширению мощностей ЗИФ. Ожидается, что модернизация процессов дробления, измельчения и флотации позволит существенно увеличить объёмы переработки в ближайшие несколько лет.



ВЕРНИНСКОЕ

Общая информация	
Расположение	Иркутская область
Ввод в эксплуатацию	2011 г.
Способ добычи/обогащения	Открытый способ / гравитационное обогащение, флотация и цианирование
Мощность переработки	Одна ЗИФ мощностью 2,9 млн т в год

	2018	2017	Изм. за год, %
Общий объём горной массы, тыс. т	19 341	18 378	5
В том числе вскрыша, тыс. т	16 352	14 631	12
Коэффициент вскрыши, т/т	5,5	3,9	41
Объём добытой руды, тыс. т	2 990	3 747	−20
Среднее содержание в добытой руде, г/т	2,63	2,18	21
Объём переработанной руды, тыс. т	2 979	2 789	7
Среднее содержание в переработанной руде, г/т	2,63	2,60	1
Коэффициент извлечения, %	89,5	88,5	1 п. п.
Золото Доре, тыс. унций	225,8	206,6	9
Объём аффинированного золота, тыс. унций	223,3	205,7	9

Вернинское золоторудное месторождение расположено в северной части Бодайбинского района Иркутской области. Компания начала его освоение в 2006 г. и приступила к промышленной эксплуатации в декабре 2011 г. Переработка руды ведётся методами гравитационной концентрации, флотации и сорбционного выщелачивания.

Золото встречается в золотосодержащих кварц-сульфидных жилах и в составе сульфидных минералов в осадочных породах (пирита и арсенопирита). Также в составе руд месторождения в незначительных количествах присутствуют пирротин, халькопирит, сфалерит и галенит. Пластообразные и штокообразные участки прожилково-вкрапленной кварц-карбонатной минерализации встречаются субпараллельно и вкрест простирания зоны стратиграфического срезания, с предполагаемыми локальными кварц-серицитовыми изменениями, наложенными на первичные осадочные текстуры.

В 2018 г. объём производства аффинированного золота в годовом сопоставлении увеличился на 9% и превысил 223,3 тыс. унций.

Произведено золота Доре в 2018 г.

225,8
тыс. унций

Добыто руды в 2018 г.

2 990
тыс. т

Благодаря реализации ряда крупных проектов развития Вернинского были достигнуты рекордные показатели коэффициента извлечения. В число последних нововведений входят запуск дополнительных мощностей сорбции, увеличение мощностей предела десорбции и внедрение автоматизированной системы управления парком горной техники в 2018 г.



РОССЫПНЫЕ МЕСТОРОЖДЕНИЯ

Общая информация			
Расположение	Иркутская область		
Способ добычи/обогащения	Промывка песков		
Мощность переработки	9,8 млн м³ в год		
	2018	2017	Изм. за год, %
Промытый песок, тыс. м³	7 689	8 342	—8
Среднее содержание, г/м³	0,60	0,54	11
Золото в шлихах, тыс. унций	147,7	145,5	2
Объём аффинированного золота, тыс. унций	147,7	145,7	1

Разработка россыпных месторождений в бассейне реки Лена в Иркутской области ведётся с середины 40-х гг. XIX века. Они по-прежнему являются стабильным источником выручки.

В 2018 г. объём производства аффинированного золота вырос на 1% по сравнению с предыдущим годом и составил 148 тыс. унций.

Аффинировано золота в 2018 г.

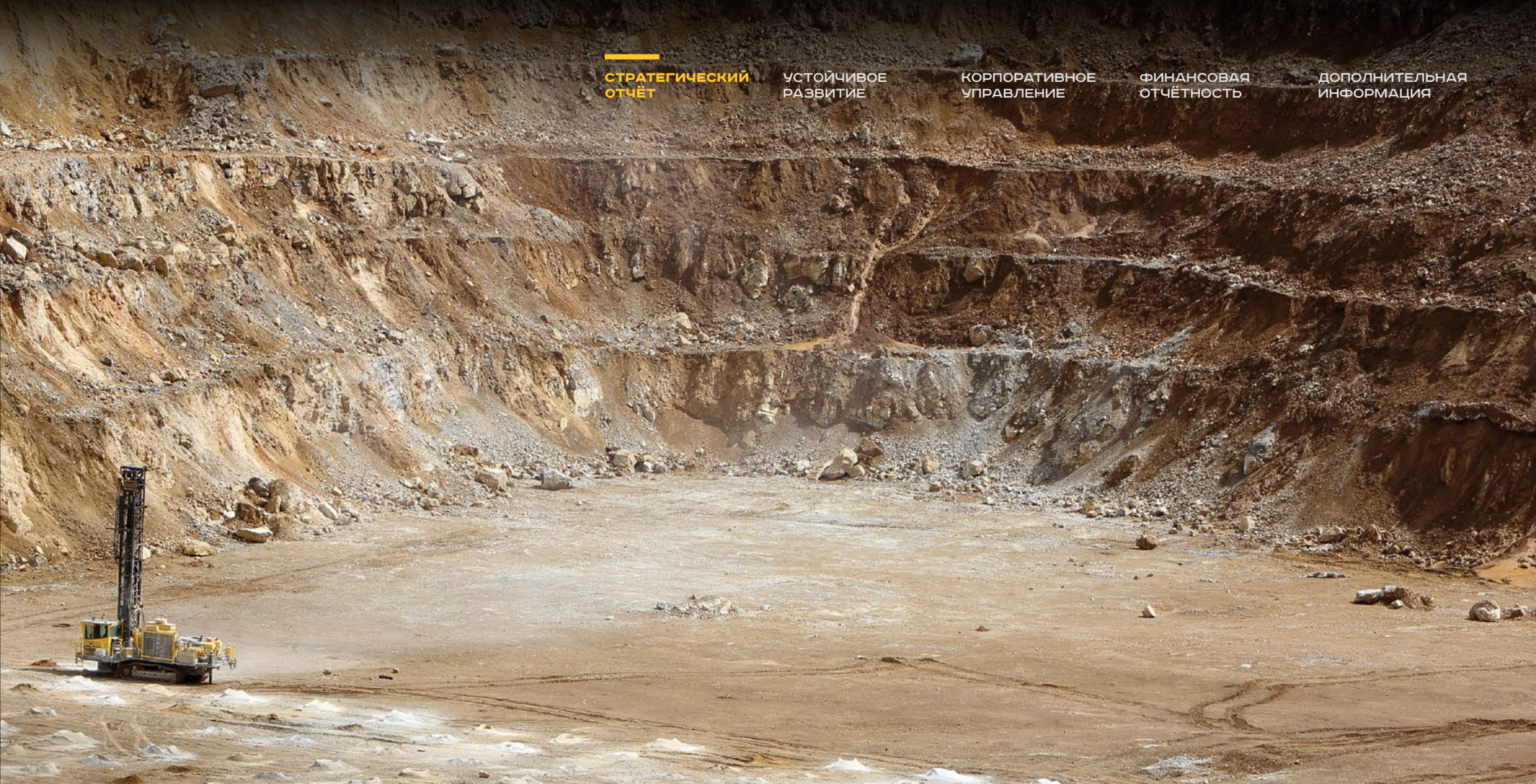
147,7
тыс. унций

Разработка россыпных месторождений в бассейне реки Лена в Иркутской области ведётся с середины XIX века.



КУРАНАХ

Общая информация			
Расположение	Республика Саха (Якутия)		
Ввод в эксплуатацию	1965 г.		
Способ добычи/обогащения	Открытый способ / «смола в пульпе», цианирование		
Мощность переработки	Одна ЗИФ мощностью свыше 5 млн т в год, установка кучного выщелачивания мощностью 1,5 млн т в год		
	2018	2017	Изм. за год, %
Общий объём горной массы, тыс. т	31 948	31 951	0,00
В том числе вскрыша, тыс. т	24 116	25 974	−7
Коэффициент вскрыши, т/т	3,1	4,3	−28
Объём добытой руды, тыс. т	7 833	5 977	31
Среднее содержание в добытой руде, г/т	1,07	1,18	−9
Общий объём переработанной руды, тыс. т	6 709	4 701	43
ЗИФ			
Объём переработанной руды, тыс. т	5 195	4 647	12
Среднее содержание в переработанной руде, г/т	1,23	1,30	−5
Коэффициент извлечения, %	88,7	88,5	0,2 п. п.
Золото Доре, тыс. унций	181,5	171,8	6
Кучное выщелачивание			
Объём переработанной руды, тыс. т	1 514	54	н/с
Среднее содержание в переработанной руде, г/т	0,75	0,75	0,00
Коэффициент извлечения, %	72,3	—	н/д
Золото Доре, тыс. унций	18,2	0,6	н/с
Общий объём производства золота Доре, тыс. унций	199,6	172,4	16
Объём аффинированного золота, тыс. унций	198,9	171,5	16



Куранахское рудное поле расположено в Алданском районе Республики Саха (Якутия) на Дальнем Востоке России, примерно в 400 км к юго-западу от столицы республики г. Якутска. Введено в эксплуатацию в 1965 г.

Рудное поле включает 11 месторождений и 24 рудных отвала, находящихся на расстоянии 6–25 км от ЗИФ.

Тип минерализации идентичен на всех месторождениях Куранаха, руды относятся к кварц-пиритовым. Разработка Куранаха ведётся открытым способом с применением буровзрывных работ. На ЗИФ используется сорбционная технология «смола в пульпе» с последующим электролизом и плавкой.

На протяжении значительной части 2018 г. горные работы на Куранахе были сосредоточены на участках с более низким коэффициентом вскрыши. Для более равномерной загрузки мощностей кучного выщелачивания была увеличена доля добытой руды с относительно более низким содержанием золота.

Установка кучного выщелачивания, запущенная в конце 2017 г. на Куранахе, вышла на проектную мощность в июле 2018 г. Как и планировалось, на установке было переработано 1,5 млн т руды и произведено 18,2 тыс. унций золота Доре с коэффициентом извлечения на уровне 72,27%.

В течение года «Полюс» продолжил реализацию проекта по расширению производительности ЗИФ Куранаха. На активе был установлен дополнительный кластер гидроциклонов с автоматической системой управления насосных агрегатов на второй и третьей стадиях измельчения, а также введена в строй автоматическая система управления в отделении сорбционного выщелачивания.

Кроме того, в настоящее время на Куранахе реализуется третья стадия проекта по расширению мощностей ЗИФ, который позволит увеличить объём перерабатываемой руды на существующих активах.

Установка кучного выщелачивания, запущенная в конце 2017 г. на Куранахе, вышла на проектную мощность в июле 2018 г.

Добыто руды в 2018 г.

+31%

Переработано руды в 2018 г.

+43%



НАТАЛКА

Общая информация	
Расположение	Магаданская область
Ввод в эксплуатацию	2018 г.
Способ добычи/обогащения	Открытый способ, гравитация, цианирование
Мощность переработки	Одна ЗИФ мощностью 10 млн т в год

	2018	2017	Изм. за год, %
Общий объём горной массы, тыс. т	45 297	21 766	108
В том числе вскрыша, тыс. т	38 637	18 828	105
Коэффициент вскрыши, т/т	5,8	6,4	—9
Объём добытой руды, тыс. т	6 661	2 938	127
Среднее содержание в добытой руде, г/т	1,03	0,96	7
Объём переработанной руды, тыс. т	6 352	570	н/с
Среднее содержание в переработанной руде, г/т	1,10	0,61	80
Коэффициент извлечения, %	62,9	42,7	20,2 п. п.
Золото Доре, тыс. унций	134,3	3,2	н/с
Объём аффинированного золота, тыс. унций	132,7	3,3	н/с



Наталкинское месторождение расположено вблизи поселка Омчак Тенькинского района Магаданской области в северо-восточной части России. Разработка месторождения представляет собой масштабный проект и ведётся открытым способом с применением традиционных методов добычи (буровзрывные работы и использование автосамосвалов и экскаваторов).

Минерализация на Наталкинском месторождении локализована в углеродистых отложениях, преимущественно в черных сланцах. Основная зона минерализации развивалась в вулканогенно-осадочных образованиях. Распределение золота имеет сложный характер. Содержания золота в минерализации коррелирует с интенсивностью прожилкования и брекчирования, а также с содержанием кварца и сульфидов. Содержание золота в руде постепенно уменьшается по мере удаления от центра месторождения к его флангам.

Объём производства на Наталке постепенно увеличивался в течение 2018 г. К концу года ЗИФ вышла на проектную мощность в 10 млн т руды в год.

Произведено золота Доре в 2018 г.

134,3
тыс. унций

Добыто руды в 2018 г.

6 661
тыс. т

К концу 2018 г. Наталка достигла мощности в 10 млн т руды в годовом исчислении.

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

продолжение

МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ И ЗАПАСЫ РУДЫ

Доказанные и вероятные (P&P) запасы «Полюса» оцениваются в 64 млн унций золота.

Оценённые, выявленные и предполагаемые (MI&I) минеральные ресурсы составляют 192 млн унций, включая 63 млн унций выявленных и предполагаемых ресурсов месторождения Сухой Лог.

Запасы
Оценка запасов «Полюса» составляет 64 млн унций, снизившись с 68 млн унций по состоянию на 31 декабря 2017 г., что отражает отработку месторождений в 2018 г.

Более 95% оцениваемых запасов золота Компании сосредоточено на действующих активах:

- Самая большая доля запасов Компании приходится на «Полюс Красноярск» — 26 млн унций на месторождении Олимпиада и 9,1 млн унций на Благодатном.
- Запасы Наталкинского месторождения оцениваются в 15 млн унций.
- Объём запасов Вернинского и Куранаха составляет 4,8 млн и 4,3 млн унций соответственно.

Среднее содержание в запасах Полюса составляет 1,7 г/т. Эта оценка включает 5,1 млн унций золота в бедной руде из складских запасов со средним содержанием 1 г/т и 0,8 млн унций золота на россыпных месторождениях со средним содержанием 0,4 г/т.

Добыча около 912 млн т руды, на которые приходится 58 млн унций золота из 64 млн унций совокупных запасов, как ожидается, будет осуществляться традиционным карьерным способом с использованием самосвалов и экскаваторов или подземным способом при содержании 2 г/т (скорректировано на бедную руду из складских запасов и россыпные месторождения).

Минеральные ресурсы
Минеральные ресурсы Компании оцениваются в 192 млн унций золота против 190 млн унций по состоянию на 31 декабря 2017 г., что отражает отработку действующих месторождений и обновлённую оценку минеральных ресурсов Сухого Лога.

Около 60% минеральных ресурсов Компании приходится на действующие активы:

- минеральные ресурсы Олимпиады оцениваются в 41 млн унций;
- минеральные ресурсы Наталки составляют 33 млн унций;
- минеральные ресурсы Благодатного составляют 18 млн унций;
- минеральные ресурсы Вернинского и Куранаха оцениваются в 12 млн и 8,7 млн унций соответственно.

Компания АМС в 2018 г. обновила оценку минеральных ресурсов месторождения Сухой Лог в соответствии с Кодексом JORC 2012 г. Согласно оценке АМС, по состоянию на 30 октября 2018 г. минеральные ресурсы Сухого Лога оцениваются в 962 млн т со средним содержанием золота 2,1 г/т, общий объём ресурсов золота составляет 63 млн унций. Это на 9% больше по сравнению с предыдущей оценкой (58 млн унций золота на 31 января 2017 г.). Также АМС перевела 28 млн унций золота из категории предполагаемых (Inferred) в выявленные (Indicated) минеральные ресурсы.

Геологоразведка: основные показатели
«Полюс» запустил комплексную программу бурения на всех своих активах.

Компания ожидает, что эта программа будет реализовываться до конца 2019 г. и позволит увеличить оценку запасов, в том числе, самое важное, за счёт первой оценки доказанных и вероятных запасов месторождения Сухой Лог.

На Сухом Логe Компания продолжает вести бурение по сущению сети, бурение глубоких горизонтов, флангов и другие виды бурения. «Полюс» планирует в общей сложности пробурить 197 тыс. п. м., включая порядка 155 тыс. п. м., уже пробуренных с октября 2017 г.

Компания, как ожидается, опубликует следующую ежегодную оценку запасов и минеральных ресурсов в первой половине 2020 г.

Оценка минеральных ресурсов и запасов
Оценки минеральных ресурсов и запасов консолидированы в таблицах, приведенных ниже, и даны по состоянию на 31 декабря 2018 г. За исключением отработки месторождений и обновлённой оценки минеральных ресурсов Сухого Лога, другие материально значимые изменения в оценках по сравнению с первоначальным сообщением от 5 июня 2017 г. отсутствуют. Как следствие, необходимость обновлять основную информацию Контрольного перечня критериев Кодекса JORC отсутствует¹.

Оценка запасов «Полюса» на 31 декабря 2018 г.²

Месторождение³	Доказанные			Вероятные			Итого		
	Тонны, млн т	Содерж. золота, г/т	Золото, млн унц.	Тонны, млн т	Содерж. золота, г/т	Золото, млн унц.	Тонны, млн т	Содерж. золота, г/т	Золото, млн унц.
Действующие активы									
Олимпиада	11,4	2,82	1,0	269	2,88	24,9	281	2,88	26,0
Благодатное	56	0,87	1,6	152	1,55	7,5	208	1,36	9,1
Титимухта	5,3	1,57	0,3	6,3	3,13	0,6	12	2,42	0,9
Вернинское	12	1,30	0,5	79	1,70	4,3	91	1,65	4,8
Россыпи⁴	0	0,00	0,0	71	0,35	0,8	71	0,35	0,8
Куранах	0	0,00	0,0	136	0,97	4,3	136	0,97	4,3
Наталка	140	1,55	7,0	146	1,80	8,4	287	1,67	15,4
Проекты в стадии развития и геологоразведки									
Чёртово Кoryто	0	0,00	0,0	62	1,53	3,1	62	1,53	3,1
Итого⁵	225	1,43	10,3	922	1,82	54,0	1 147	1,75	64,4

Сравнительная оценка запасов «Полюса» по состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г.

Месторождение⁵	2017 Доказанные и вероятные запасы			2018 Доказанные и вероятные запасы		
	Тонны, млн т	Содерж. золота, г/т	Золото, млн унц.	Тонны, млн т	Содерж. золота, г/т	Золото, млн унц.
Действующие активы						
Олимпиада	295	2,94	27,8	281	2,88	26,0
Благодатное	216	1,38	9,6	208	1,36	9,1
Титимухта	12	2,43	0,9	12	2,42	0,9
Вернинское	94	1,68	5,1	91	1,65	4,8
Россыпи⁴	87	0,35	1,0	71	0,35	0,8
Куранах	141	0,98	4,4	136	0,97	4,3
Наталка	293	1,67	15,7	287	1,67	15,4
Проекты в стадии развития и геологоразведки						
Чёртово Кoryто	62	1,53	3,1	62	1,53	3,1
Итого⁵	1 199	1,75	67,6	1 147	1,75	64,4

Оценки запасов и минеральных ресурсов, а также отчётность по ним соответствуют требованиям Кодекса JORC. Все материально значимые допущения и технические параметры, подтверждающие оценки в настоящем обзоре, уже раскрывались ранее, не претерпели существенных изменений и продолжают применяться.
Минеральные ресурсы — это концентрация или залегание алмазов, природного твёрдого неорганического материала или природного твёрдого ископаемого органического материала, в том числе недрагоценных и драгоценных металлов, угля и промышленных минералов, в недрах земной коры или на её поверхности в такой форме, с таким содержанием полезного компонента (или такого качества) и в таком количестве, что существуют разумные перспективы его экономически эффективного извлечения. Местонахождение, количество и качество минеральных ресурсов, геологические характеристики и степень их пространственной выдержанности известны, оценены или интерпретированы на основе конкретных геологических данных и знаний. В порядке повышения их достоверности минеральные ресурсы подразделяются на предполагаемые, выявленные и оценённые.
Предполагаемые минеральные ресурсы — та часть минеральных ресурсов, для которой количество материала и содержание полезного компонента (или качество) оцениваются на основе ограниченных геологических данных и пробोотбора. Геологических данных достаточно для того, чтобы предположить, но не проверить геологическую непрерывность и непрерывность содержаний полезного компонента (качества). Они основываются на разведке, опробовании и анализе проб, отобранных с использованием соответствующих методов в таких точках, как выходы на поверхность, траншеи, шурфы, подземные выработки и скважины.
Выявленные минеральные ресурсы — та часть минеральных ресурсов, для которой количество материала и содержание полезного компонента (или качество), плотность, форма и физические характеристики оцениваются с достоверностью, достаточной для надлежащего учёта технических и экономических факторов при планировании горных работ и оценке экономической эффективности отработки месторождения. Геологические данные получены на основе достаточно детальной и надёжной разведки, опробования и анализа проб, отобранных с использованием соответствующих методов на таких точках, как выходы на поверхность, траншеи, шурфы, подземные выработки и скважины, и достаточны для того, чтобы сделать допущения о геологической непрерывности и непрерывности содержаний полезного компонента (или качества) между точками наблюдения, в которых осуществляется сбор данных и опробование.
Оценённые минеральные ресурсы — та часть минеральных ресурсов, для которой количество материала и содержание полезного компонента (или качество), плотность, форма и физические характеристики оцениваются с достоверностью, достаточной для учёта технических и экономических факторов для детального планирования горных работ и окончательной оценки экономической эффективности отработки месторождения. Геологические данные получены на основе достаточно детальной и надёжной разведки, опробования и анализа проб, отобранных с использованием соответствующих методов на таких точках, как выходы на поверхность, траншеи, шурфы, подземные выработки и скважины, и достаточны для того, чтобы подтвердить геологическую непрерывность и непрерывность содержаний полезного компонента (или качества) между точками наблюдения, в которых осуществляется сбор данных и опробование.

Минеральные ресурсы, которые не являются запасами руды, не соответствуют критерию экономической целесообразности добычи.
Запасы руды — рентабельно извлекаемая часть оценённых или выявленных минеральных ресурсов, определяемая по меньшей мере на основании предварительного ТЭО. Такой документ должен содержать необходимую информацию о факторах, касающихся добычи, переработки, металлургических, экономических и прочих значимых аспектов, которые свидетельствуют о возможности обоснования экономически эффективного извлечения на момент подготовки ТЭО.
Рудные запасы учитывают разубоживание и возможные потери полезного ископаемого при добыче. В порядке повышения достоверности их оценки запасы подразделяются на вероятные и доказанные.
Вероятные рудные запасы — рентабельно извлекаемая часть выявленных и в отдельных обстоятельствах оценённых минеральных ресурсов, определяемая по меньшей мере на основании предварительного ТЭО. Такой документ должен содержать необходимую информацию о факторах, касающихся добычи, переработки, металлургических, экономических и прочих значимых аспектов, которые свидетельствуют о возможности обоснования экономически эффективного извлечения на момент подготовки ТЭО.
Доказанные рудные запасы — рентабельно извлекаемая часть оценённых минеральных ресурсов, определяемая по крайней мере на основании предварительного ТЭО. Такой документ должен содержать необходимую информацию о факторах, касающихся добычи, переработки, металлургических, экономических и прочих значимых аспектов, которые свидетельствуют о возможности обоснования экономически эффективного извлечения на момент подготовки ТЭО.

³ Оценки по всем месторождениям представлены исходя из того, что они на 100% находятся в собственности «Полюса».

⁴ В отношении Россыпей кубические метры (м³) были конвертированы в тонны с использованием единого коэффициента объёмного веса, равного 1,85 т/м³ (исключительно для подсчёта общих значений). Соответственно, значения содержания золота приведены в г/т вместо г/м³. Оценки содержания золота не менялись.

⁵ Любые незначительные расхождения сумм в таблице обусловлены округлением.

Оценка минеральных ресурсов «Полюса» по JORC на 31 декабря 2018 г.

Месторождение ¹	Оценённые			Выявленные			Предполагаемые			Итого		
	Тонны, млн т	Содержа-ние, г/т	Золото, млн унц.	Тонны, млн т	Содержа-ние, г/т	Золото, млн унц.	Тонны, млн т	Содержа-ние, г/т	Золото, млн унц.	Тонны, млн т	Содержа-ние, г/т	Золото, млн унц.
Действующие активы												
Олимпиада	11,4	2,82	1,0	302	2,97	28,8	126	2,87	11,6	440	2,93	41,5
Благодатное	56	0,87	1,6	280	1,49	13,4	69	1,32	2,9	405	1,38	17,9
Титимухта	5,3	1,56	0,3	6,1	3,31	0,6	0,3	1,36	0,0	12	2,46	0,9
Вернинское	12	1,30	0,5	206	1,57	10,3	14	1,99	0,9	231	1,58	11,7
Россыпи	0	0,00	0,0	208	0,19	1,3	34	0,40	0,4	242	0,22	1,7
Куранах	0	0,00	0,0	149	1,08	5,2	94	1,19	3,6	242	1,12	8,7
Наталка	144	1,70	7,9	260	1,85	15,5	148	2,09	9,9	552	1,87	33,2
Проекты в стадии развития и геологоразведки												
Сухой Лог ²	0	0,00	0,0	374	2,35	28,3	588	1,85	35,0	962	2,10	63,3
Панимба	5	2,30	0,4	11	2,32	0,8	24	1,80	1,4	40	2,01	2,6
Попутнинское	0	0,00	0,0	37	3,23	3,9	4,4	2,90	0,4	42	3,20	4,3
Змеиное	0	0,00	0,0	0,9	4,98	0,1	2	4,48	0,3	2,9	4,64	0,4
Чёртово Корыто	0	0,00	0,0	67	1,52	3,3	7,8	1,31	0,3	75	1,50	3,6
Бамское	0	0,00	0,0	15	1,83	0,9	5,1	1,58	0,3	20	1,77	1,1
Медвежий	0	0,00	0,0	0	0,00	0,0	6,5	1,85	0,4	6,5	1,85	0,4
Итого ³	234	1,54	11,6	1 916	1,83	112,5	1 122	1,87	67,5	3 272	1,82	191,5

Сравнительная оценка минеральных ресурсов «Полюса» по состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г.

Месторождение ¹	2017			2018		
	Оценённые, выявленные и предполагаемые			Оценённые, выявленные и предполагаемые		
	Тонны, млн т	Содержание, г/т	Золото, млн унц.	Тонны, млн т	Содержание, г/т	Золото, млн унц.
Действующие активы						
Олимпиада	454	2,97	43,5	440	2,93	41,5
Благодатное	413	1,43	18,6	405	1,38	17,9
Титимухта	12	2,40	0,9	12	2,46	0,9
Вернинское	234	1,56	12,0	231	1,58	11,7
Россыпи	258	0,23	1,9	242	0,22	1,7
Куранах	250	1,12	9,0	242	1,12	8,7
Наталка	558	1,87	33,6	552	1,87	33,2
Проекты в стадии развития и геологоразведки						
Сухой Лог	887	2,03	58,0	962	2,10	63,3
Панимба	40	2,00	2,6	40	2,01	2,6
Попутнинское	42	3,20	4,3	42	3,20	4,3
Змеиное	2,9	4,64	0,4	2,9	4,64	0,4
Чёртово Корыто	75	1,50	3,6	75	1,50	3,6
Бамское	20	1,77	1,1	20	1,77	1,1
Медвежий	6	1,85	0,4	6,5	1,85	0,4
Итого ³	3 252	1,82	189,9	3 272	1,82	191,5

¹ Оценки по всем месторождениям представлены на 100-процентной основе.
² Источник: обновлённая информация по оценке минеральных ресурсов месторождения Сухой Лог, ПАО «Полюс», 24 января 2019 г.
³ Возможные несоответствия суммарных значений в таблице связаны с округлением.



ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ИНТЕРВЬЮ С МИХАИЛОМ СТИСКИНЫМ, СТАРШИМ ВИЦЕ-ПРЕЗИДЕНТОМ ПО ФИНАНСАМ И СТРАТЕГИИ



В Как вы оцениваете финансовые показатели «Полюса» за 2018 год?

Мы сохранили международное лидерство по себестоимости производства и по итогам года продемонстрировали весьма высокие результаты. Так, объём реализации золота вновь достиг рекордного уровня — 2,33 млн унций, что на 8% больше, чем в предыдущем году. Соответственно, выручка выросла на 7%, превысив \$2,9 млрд. Скорректированный показатель EBITDA увеличился на 10% по сравнению с предыдущим годом и достиг почти \$1,9 млрд, а рентабельность по скорректированному показателю EBITDA составила 64%.

В Что позволяет вам поддерживать себестоимость производства на низком уровне?

На всех наших активах постоянно внедряются новые меры по сдерживанию роста затрат, что позволило Компании успешно нивелировать последствия роста цен на основные расходные материалы в течение года. Хорошие результаты деятельности Группы за девять месяцев 2018 года позволили нам пересмотреть прогноз общих денежных затрат (ТСС) по итогам года в сторону уменьшения — с менее чем \$425 на унцию до менее чем \$400 на унцию. Фактическая величина ТСС за 2018 год оказалась ещё ниже — \$348 на унцию.

В 2019 году мы ожидаем, что общие денежные затраты останутся на уровне ниже \$425 на унцию.

В В течение года было много важных достижений в реализации ваших основных проектов развития — Наталкинского месторождения и Сухого Лога. Как это отразилось на принимаемых Компанией решениях о распределении инвестированных средств?

Действительно, в течение года мы многого добились на обоих активах, имеющих для нас существенную важность. В частности, по итогам года на Наталке было произведено 133 тыс. унций аффинированного золота и состоялся выход ЗИФ на проектную мощность. После завершения строительных работ капиталовложения на Наталке постепенно снижались и достигли уровня в \$169 млн — это на четверть меньше, чем годом ранее.

На Сухом Логе продолжают проектные изыскания и буровые работы. Капиталовложения за год составили \$23 млн. Мы планируем начать строительство на объекте в 2021 году после принятия окончательного инвестиционного решения.

По итогам 2019 года совокупные капиталовложения в рамках Группы прогнозируются на уровне примерно \$725 млн. Плановые инвестиции будут в основном касаться процесса модернизации, направленного на увеличение производительности и сокращение затрат на всех активах.

В Как в течение года менялась долговая нагрузка Компании?

По итогам 2018 года величина общего долга «Полюса» составила менее \$4 млрд, тогда как годом ранее она находилась на уровне \$4,3 млрд. Основная часть нашего долгового портфеля по-прежнему номинирована в долларах, и размер обязательств, подлежащих погашению до конца 2019 года, относительно невелик. Расчётная денежная позиция Компании по итогам года составила \$0,9 млрд, в предыдущем году было приблизительно \$1,2 млрд. На динамику в том числе повлияли две выплаты дивидендов, осуществлённые в 2018 году.

Чистый долг по итогам года составил немногим больше \$3 млрд, практически не изменившись по сравнению с концом 2017 года. Соответственно, отношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA снизилось с 1,8 до 1,7.

Нашим приоритетом в течение года оставалось поддержание доли публичных долговых инструментов на уровне выше 50%, поэтому в январе мы успешно разместили конвертируемые облигации на сумму \$250 млн и еврооблигации на сумму \$500 млн. Несмотря на нестабильную рыночную конъюнктуру, в течение всего процесса сбора заявок на еврооблигации сохранялся высокий уровень спроса, что позволило нам установить цену размещения ниже интерполированной ценовой кривой с наименьшей в истории Компании премией к ставкам казначейских облигаций США.

«Полюс» придерживается гибкого подхода к управлению долгом и использует возможности благоприятной рыночной конъюнктуры. В течение года мы продолжали активную оптимизацию долгового портфеля Компании для обеспечения более выгодных условий в части цены, структуры и погашения.

В апреле мы выкупили 20% конвертируемых облигаций с погашением в 2021 году общей номинальной стоимостью \$50 млн; цена выкупа составила 86,7% от номинальной, общая сумма выкупа — \$43,4 млн. В сентябре мы вновь воспользовались ростом волатильности на рынке и осуществили обратный выкуп облигаций со сроками погашения в 2020, 2022, 2023 и 2024 годах на общую сумму \$132 млн. Это позволило Компании снизить стоимость финансирования и оптимизировать график погашения. Публичные долговые инструменты по-прежнему являются основным стратегическим источником финансирования.

В 2018 году кредитный рейтинг «Полюса» повысили два рейтинговых агентства — Fitch и S&P. Они отметили впечатляющий рост Компании, хорошие показатели ликвидности, положительный свободный денежный поток от операционной деятельности и успешную реализацию проектов развития.

В Одна из задач Компании — обеспечить рост операционной деятельности и дивиденды акционерам. Планируете ли в следующем году сохранить условия дивидендной политики, действовавшие в 2017–2018 годах?

«Полюс» генерирует существенный денежный поток, мы фокусируемся на возможностях для органического роста при условии сохранения низкой себестоимости производства. Благодаря стабильно высоким результатам нашей работы, по итогам 2018 года мы можем выплатить дивиденды на общую сумму

почти \$560 млн после получения одобрения со стороны Общего собрания акционеров. Это соответствует нашей дивидендной политике, согласно которой выплаты дивидендов за 2018 год должны составить или 30% от показателя EBITDA Компании за год, или \$550 млн в зависимости от того, какая цифра больше.

Начиная с 2019 года мы вернёмся к практике выплаты акционерам дивидендов в размере 30% EBITDA за соответствующий отчётный период при условии, что отношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA за последние 12 месяцев находится на уровне ниже 2,5. Выплаты будут осуществляться на полугодовой основе в соответствии с положениями действующей дивидендной политики.

Наша отрасль характеризуется цикличностью, поэтому по итогам как 2017-го, так и 2018 года величина свободного денежного потока «Полюса» не покрывала объём дивидендов к выплате. Мы ожидаем, что в 2019 году свободный денежный поток после уплаты процентов сможет покрыть сумму дивидендных выплат в полном объёме и обеспечит высокий уровень дивидендов для наших акционеров.

“
В течение года мы продолжали активную оптимизацию долгового портфеля Компании
”

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчётности

Руководство ПАО «Полюс» и его дочерних компаний («Группа») отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчётности, достоверно отражающей финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 г., а также результаты её деятельности, изменения в капитале и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (МСФО).

При подготовке консолидированной финансовой отчётности руководство несёт ответственность:

- за обеспечение правильного выбора и применения принципов учётной политики;
- представление информации, в том числе данных об учётной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- выполнение требований МСФО и раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчётности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несёт ответственность:

- за разработку, внедрение и поддержание эффективной и надёжной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учёта в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы, для того чтобы обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчётности Группы требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учёта в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учёта тех стран, в которых осуществляют свою деятельность предприятия Группы;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчётность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., утверждена руководством 11 февраля 2019 г.

На основании распоряжения Совета директоров.

Генеральный директор, член Совета директоров

9

Павел Грачёв

¹ Производство золота включает 589 тыс. унций аффинированного золота и 51 тыс. унций золота во флотоконцентрате в IV квартале 2018 г. и 2 184 тыс. унций аффинированного золота и 256 тыс. унций золота во флотоконцентрате в 2018 г.

² Стратегическая программа защиты цены включает серию азиатских золотых колларов с нулевой стоимостью («стабилизатор выручки»).

³ Скорректированная чистая прибыль определяется Группой как чистая прибыль / (убыток) за период, скорректированная на обесценение / (восстановление) убытка от обесценения), чистая нереализованная (прибыль) / убыток от производных финансовых инструментов и инвестиций, чистая (прибыль) / убыток от курсовых разниц и отложенный налог на прибыль, связанный с такими статьями.

4. Группа рассчитывает скорректированный показатель EBITDA как прибыль за определённый период до вычета налога на прибыль, износа и амортизации, (прибыли) / убытка от операций с производными финансовыми инструментами и инвестиций (в том числе влияния продажи дочерних предприятий с последующим учётом по методу долевого участия), чистых затрат на финансирование, процентного дохода, чистой прибыли от курсовых разниц, обеспечения / (восстановления убытка от обеспечения), (прибыли) / убытка от реализации основных средств, выплаты вознаграждения на основе долевого участия в инструментах в рамках долгосрочной программы мотивации и внеплановых отчислений на благотворительность таким образом, чтобы обеспечить сопоставимость расчёта со скорректированным показателем EBITDA за предыдущий период. Группа произвела вышеозначенные корректировки при расчёте скорректированного показателя EBITDA в целях предоставления более наглядной оценки операционной деятельности и создания показателя, который, по мнению Группы, позволит упростить сравнение с другими компаниями отрасли в динамике. Группа считает скорректированный показатель EBITDA существенным для оценки её прибыльности и результатов деятельности. Этот показатель не рассматривается как альтернатива таким показателям, как прибыль за период и поток денежных средств от операционной деятельности по МСФО, и не представляет собой комплексный фактор оценки рентабельности или ликвидности Группы. Группа рассчитывает рентабельность по скорректированному показателю EBITDA как отношение скорректированного показателя EBITDA к совокупной выручке.

⁵ Капитальные затраты приведены нарастающим итогом (в данном обзоре без учёта расходов на получение лицензии на разработку Сухого Лога и расходов на строительство ВЛ «Омчак»). Более подробная информация представлена в сравнении показателей на с. 72.

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности

Обзор основных показателей за 2018 г., \$ млн (если не указано иное)

Показатель	2018	2017	Изм. за год, %
Операционные показатели			
Производство золота, тыс. унций ¹	2 440	2 160	13
Реализация золота, тыс. унций	2 333	2 158	8
Цена реализации			
Средняя цена реализации аффинированного золота (без учёта эффекта Стратегической программы защиты цены), \$ за унцию ²	1 263	1 260	0
Средняя цена реализации аффинированного золота (с учётом эффекта Стратегической программы защиты цены), \$ за унцию	1 265	1 271	0
Финансовые показатели			
Выручка	2 915	2 721	7
Операционная прибыль	1 524	1 455	5
Рентабельность по операционной прибыли, %	52	53	(1) п. п.
(Убыток)/прибыль за период	474	1 241	(62)
Базовый (убыток) / прибыль на акцию, \$	3,45	9,64	(64)
Разводнённый (убыток) / прибыль на акцию, \$	3,30	9,61	(66)
Скорректированная чистая прибыль ³	1 326	1 015	31
Рентабельность по скорректированной чистой прибыли, %	45	37	8 п. п.
Скорректированный показатель EBITDA ⁴	1 865	1 702	10
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA, %	64	63	1 п. п.
Чистый операционный денежный поток	1 464	1 292	13
Капитальные затраты ⁵	736	804	(8)
Денежные затраты			
Общие денежные затраты (TCC) на проданную унцию, \$ на унцию ⁶	348	364	(4)
Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC) на проданную унцию, \$ на унцию ⁷	605	614	(1)
Финансовое состояние			
Денежные средства и их эквиваленты	896	1 204	(26)
Чистый долг ⁸	3 086	3 077	0
Чистый долг / скорректированный показатель EBITDA, x ⁹	1,7	1,8	(6)

Группа рассчитывает общие денежные затраты (ТСС) как себестоимость реализации золота за вычетом амортизации основных средств, резерва на оплату ежегодных отпусков, затрат на обязательства по социальному обеспечению работников и изменения резерва на устаревание запасов с корректировкой на неденежные изменения в запасах. Показатель ТСС на унцию проданного золота представляет собой стоимость производства одной унции золота и включает в себя затраты на добычу, переработку и аффинаж золота. Группа рассчитывает показатель ТСС на унцию проданного золота как отношение ТСС к общему количеству унций золота, проданных за период. Для отдельных месторождений Группа рассчитывает показатель ТСС и ТСС на унцию проданного золота аналогичным образом с использованием финансовой информации по соответствующему месторождению.

7 Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC) рассчитываются Группой как ТСС плюс коммерческие и административные расходы, расходы на новые активы, задействованные во вскрышных операциях, капитальные затраты на поддержание текущих операций, корректировку на дисконт по обязательствам на выводу из эксплуатации, резерв на оплату ежегодных отпусков, затраты на обязательства по социальному обеспечению работников и изменение резерва на устаревание запасов за вычетом амортизации, отнесенной в состав коммерческих и административных расходов. Показатель AISC представляет собой разницу между общими денежными затратами и включает в себя затраты, связанные с поддержанием текущих операций, и дополнительные затраты, которые отражают колебания в себестоимости производства золота на протяжении срока отработки месторождения. Группа полагает, что показатель AISC способствует пониманию экономических параметров золотодобычи. Показатель AISC на унцию проданного золота представляет собой себестоимость производства и продажи одной унции золота, включая затраты на добычу, переработку, транспортировку и аффинаж золота, общие затраты на разработку как традиционных, так и россыпных месторождений, а также дополнительные затраты, указанные в определении показателя AISC. Группа рассчитывает показатель AISC на унцию проданного золота как отношение AISC к общему количеству унций золота, проданных за период.

⁸ Чистый долг определяется как долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы за вычетом денежных средств и их эквивалентов, а также банковских депозитов. Чистый долг не включает активы / обязательства по производным финансовым инструментам, обязательства по восстановлению участков и соблюдению экологических норм, отложенные налоговые сборы, отложенную выручку, отложенную оплату лицензии на разработку месторождения Сухой Лог и прочие долгосрочные обязательства. Этот показатель не рассматривается как альтернатива краткосрочным и долгосрочным заимствованиям и не представляет собой комплексный фактор оценки общей ликвидности Группы.

⁹ Группа рассчитывает показатель «Чистый долг / скорректированный показатель EBITDA» путём деления чистого долга на скорректированный показатель EBITDA.

Основные результаты

1

Объём реализации золота по сравнению с 2017 г. увеличился на 8%, до 2 333 тыс. унций, вследствие роста объёмов производства. Общий объём реализации золота включает 211 тыс. унций золота в концентрате с Олимпиады.

2

Выручка составила \$2 915 млн против \$ 2 721 млн в 2017 г. вследствие увеличения объёма реализации (с учётом флотоконцентрата). Показатель выручки Группы включает выручку от реализации с Наталки после прекращения капитализации с 1 августа 2018 г.

3

Общие денежные затраты Группы снизились до \$348 на унцию, преимущественно в результате увеличения производства и реализации программ по сдерживанию инфляции издержек, а также ослабления российского рубля. Сравнительно высокие затраты на Наталке, которые учитываются начиная с 1 августа, отрицательно повлияли на значение ТСС за 2018 г.

4

Скорректированный показатель EBITDA в годовом сопоставлении вырос на 10% и составил \$1 865 млн. Положительная динамика данного показателя в 2018 г. преимущественно связана с ростом производства Группы, в том числе с увеличением производства золота на Олимпиаде, выходом Наталки на проектную мощность и высокими операционными результатами Вернинского и Куранаха. Как было отмечено выше, показатель ТСС Группы в расчёте на унцию золота снизился.

5

Прибыль за 2018 г. снизилась до \$474 млн, в основном в связи с неденежными статьями, такими как убыток от курсовых разниц, по которому наблюдалось увеличение, и убыток от переоценки стоимости производных финансовых инструментов.

6

Скорректированная чистая прибыль за 2018 г. увеличилась до \$1 326 млн, что в основном отражает рост операционной прибыли за год.

7

Положительный чистый операционный денежный поток увеличился до \$1 464 млн по сравнению с \$1 292 млн в 2017 г.

8

Капитальные затраты снизились до \$736 млн с \$804 млн в предыдущем году.

9

Объём денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря 2018 г. составил \$896 млн по сравнению с \$1 204 млн на 31 декабря 2017 г. К факторам, повлиявшим на изменение денежной позиции, относятся выплаты дивидендов за второе полугодие 2017 г. и первое полугодие 2018 г. в общем размере \$569 млн. Кроме того, Компания погасила несколько кредитных линий в размере \$1 249 млн за счёт как заёмных средств, так и денежных средств на балансе.

10

Чистый долг увеличился до \$3 086 млн по сравнению с \$3 077 млн по состоянию на конец 2017 г.

11

Отношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA сократилось до 1,7 против 1,8 по состоянию на конец 2017 г. вследствие роста скорректированного показателя EBITDA в 2018 г.

Отчёт о прибылях и убытках

Анализ выручки, \$ млн (если не указано иное)

Показатель	2018	2017	Изм. за год, %
Объём реализации золота, тыс. унций	2 333	2 158	8
Средняя цена реализации аффинированного золота (без учёта эффекта Стратегической программы защиты цены), \$ за унцию	1 263	1 260	0
Средняя цена реализации аффинированного золота (с учётом эффекта Стратегической программы защиты цены), \$ за унцию	1 265	1 271	0
Средняя цена золота, устанавливаемая Лондонской ассоциацией участников рынка драгметаллов (LBMA) по итогам дневной сессии, \$ за унцию	1 268	1 257	1
Премия средней цены реализации (с учётом эффекта Стратегической программы защиты цены) к средней цене золота, установленной LBMA, \$ за унцию	(3)	14	н. д.
Выручка от реализации золота	2 876	2 684	7
Выручка от прочей реализации	39	37	5
Итого выручка	2 915	2 721	7

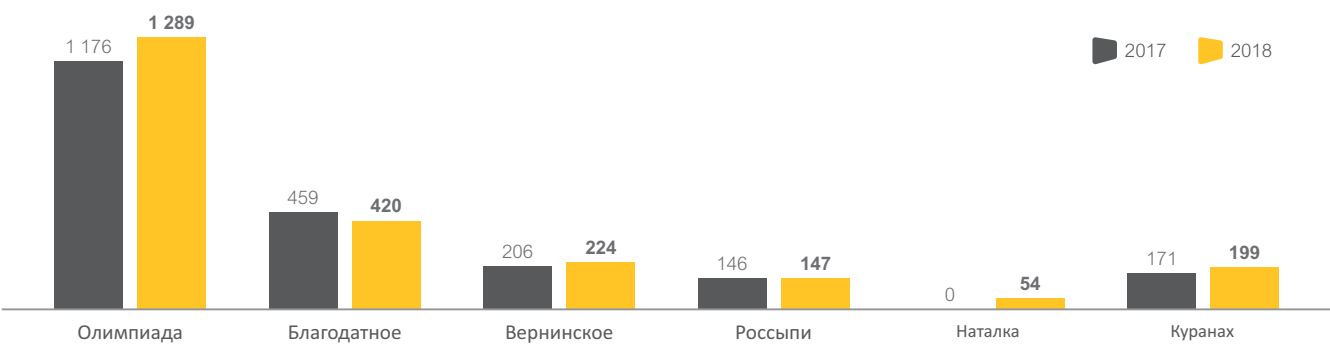
Выручка Группы от реализации золота за IV квартал составила \$764 млн, снизившись на 7% по сравнению с предыдущим кварталом. Объём реализации золота составил 644 тыс. унций — на 8% меньше, чем в предыдущем квартале, что было обусловлено в основном сезонным прекращением добычи на россыпных месторождениях. Средняя цена реализации аффинированного золота выросла на 2% по сравнению с III кварталом и составила \$1 232 за унцию (с учётом эффекта Стратегической программы защиты цены).

Выручка Группы от реализации золота за 2018 г. составила 2 876 млн долл. США, увеличившись в годовом сопоставлении на 7% благодаря росту объёма реализации золота. Объём реализации золота вырос на 8% по сравнению с предыдущим годом и составил 2 333 тыс. унций. Начиная с III квартала в выручку Группы входит выручка от реализации с Наталки в размере \$65 млн. Средняя цена реализации аффинированного золота составила \$1 265 за унцию (с учётом эффекта Стратегической программы защиты цены), практически не изменившись по сравнению с предыдущим годом.

Выручка в разбивке по бизнес-единицам, \$ млн

Активы	2018			2017		
	Выручка от реализации золота	Выручка от прочей реализации	Итого выручка	Выручка от реализации золота	Выручка от прочей реализации	Итого выручка
Олимпиада	1 561	6	1 567	1 439	13	1 452
Благодатное	533	—	533	585	—	585
Титимухта	284	—	284	259	1	260
Вернинское	181	5	186	186	4	190
Россыпи	252	3	255	215	3	218
Куранах	65	2	67	—	—	—
Прочее	—	23	23	—	16	16
Итого	2 876	39	2 915	2 684	37	2 721

Объём реализации золота по бизнес-единицам, тыс. унций



Анализ денежных затрат

В 2018 г. себестоимость реализации золота в годовом сопоставлении выросла на 7% и составила \$1 035 млн. При этом денежные расходы по операционной деятельности в годовом сопоставлении увеличились на 8% и составили \$879 млн, что отражает рост расходов на материалы и запасные части, а также увеличение цен на дизельное топливо и тарифов на электроэнергию во всех бизнес-единицах. На показатели также повлияло включение в себестоимость реализации затрат, относящихся к Наталке, начиная с 1 августа 2018 г. Влияние всех перечисленных факторов было частично нивелировано мерами по сдерживанию роста затрат и ослаблением рубля.

Структура себестоимости реализации, \$ млн

Показатель	2018	2017	Изм. за год, %
Денежные расходы по операционной деятельности ¹	879	811	8
Амортизация операционных активов	295	181	63
Итого себестоимость добычи	1 174	992	18
Увеличение запасов руды, запасов золота на стадии переработки и аффинированного золота	(139)	(23)	н. д.
Себестоимость реализации золота	1 035	969	7

Денежные расходы по операционной деятельности в разбивке по статьям, \$ млн

Показатель	2018	2017	Изм. за год, %
Материалы и запасные части	254	223	14
Оплата труда	285	264	8
Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)	161	148	9
Топливо	98	74	32
Электроэнергия	42	31	35
Расходы на оплату услуг сторонних организаций по добыче руды	4	6	(33)
Прочие	35	65	(46)
Итого	879	811	8

В 2018 г. расходы на материалы и запасные части в годовом сопоставлении увеличились на 14%, что преимущественно обусловлено ростом цен на материалы, включая реагенты, кислоты, шары для шаровых мельниц и шины во всех бизнес-единицах. Дополнительными отрицательными факторами стали включение в состав себестоимости реализации затрат, относящихся к Наталке, начиная с 1 августа 2018 г. и внедрение кучного выщелачивания на Куранахе.

Расходы на оплату труда в годовом сопоставлении увеличились на 8% в связи с ежегодной индексацией заработной платы и ростом производства на большинстве бизнес-единиц, что вызвало необходимость найма новых сотрудников. Эти факторы были частично компенсированы ослаблением национальной валюты в течение периода.

Расходы Группы на электроэнергию в годовом сопоставлении увеличились на 35%, главным образом из-за повышения тарифов на электроэнергию и роста потребления электроэнергии на Олимпиаде, Куранахе и Вернинском. Следует отметить, что рост расходов Группы на электроэнергию за год частично объясняется эффектом низкой базы, вызванным резким снижением тарифа на электроэнергию на Куранахе после корректировки тарифов на электроэнергию в Дальневосточном федеральном округе в сторону уменьшения в 2017 г. Дополнительное влияние оказало включение в расчёт показателей Наталки.

Расходы на НДПИ увеличились на 9% на фоне увеличения объёмов реализации флотоконцентрата и объёмов производства на Олимпиаде и Куранахе.

Расходы на топливо выросли на 32% в связи с существенным (более 10%) увеличением цен на дизельное топливо, которое совпало с ростом объёмов горных работ и транспортировки на Олимпиаде и Куранахе.

Еще одним фактором стал учёт показателей Наталки.

¹ Группа рассчитывает денежные расходы по операционной деятельности как сумму следующих статей расходов за период: оплата труда, материалы и запасные части, налог на добычу полезных ископаемых, топливо, электроэнергия, услуги сторонних организаций по добыче руды, прочие затраты, включая аффинаж, логистические услуги и расходы на взрывчатые вещества.

Денежные расходы по операционной деятельности в разбивке по основным бизнес-единицам, \$ млн²

Статья расходов	Олимпиада		Благодатное		Вернинское		Россыпи		Куранах		Наталка	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Материалы и запасные части	120	115	43	36	26	29	16	16	24	23	17	—
Оплата труда	77	80	36	32	30	36	46	46	38	36	16	—
НДПИ	99	87	36	38	—	—	11	11	15	13	—	—
Топливо	25	18	16	14	5	6	16	15	16	13	11	—
Электроэнергия	21	19	7	6	5	4	6	6	8	5	4	—
Расходы на оплату услуг сторонних организаций по добыче руды	—	—	—	—	—	—	5	5	—	—	—	—
Прочие	18	65	28	26	14	14	12	13	10	11	17	—
Итого	360	384	166	152	80	89	112	112	111	101	65	—

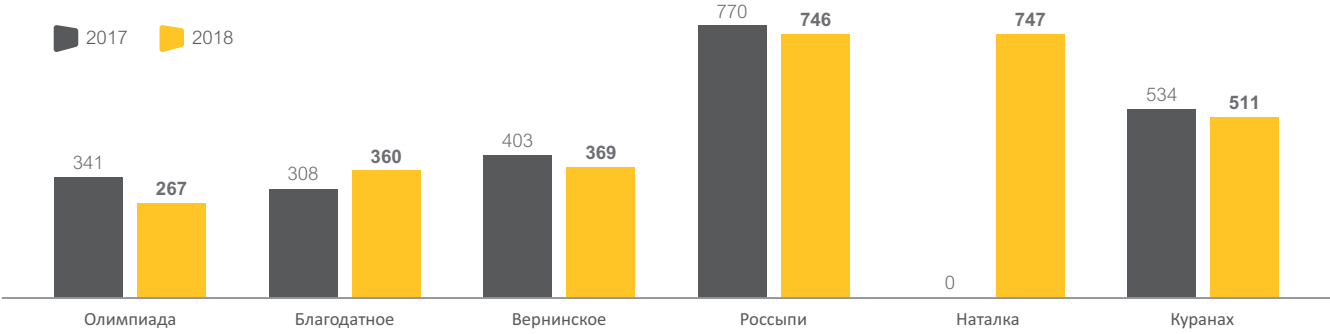
Общие денежные затраты (ТСС)

Расчёт общих денежных затрат (ТСС), \$ млн

Показатель	2018	2017	Изм. за год, %
Себестоимость реализации золота до реализации попутного продукта	1 083	969	12
Реализация попутного продукта — сурьмяного концентрата	(48)	—	н. д.
Себестоимость реализации золота	1 035	969	7
Амортизация основных средств	(295)	(181)	63
Резерв на оплату ежегодных отпусков	—	(5)	(100)
Затраты на обязательства по социальному обеспечению работников	1	(5)	н. д.
Изменение резерва на устаревание запасов	(2)	(4)	(50)
Неденежные изменения в запасах	74	12	н. д.
ТСС	813	786	3
Реализация золота, тыс. унций	2 333	2 158	8
ТСС на проданную унцию, \$ на унцию	348	364	(4)

В 2018 г. общие денежные затраты Группы снизились на 4%, до \$348 на унцию, в результате увеличения производства и реализации программ по сдерживанию инфляции издержек, а также ослабления российского рубля. На показателе 2018 г. негативно сказались относительно высокие затраты Наталкинского месторождения, которые учитываются начиная с 1 августа. Положительный эффект на общие денежные затраты в 2018 г. оказала реализация попутного продукта в размере \$21 на унцию.

Общие денежные затраты (ТСС) по активам, \$ на унцию



² Показатели рассчитаны отдельно для каждой бизнес-единицы без учёта показателей прочих недобывающих бизнес-единиц и консолидационных корректировок.

Общие денежные затраты Олимпиады в годовом сопоставлении снизились на 22% и составили \$267 на унцию. Снижение связано в основном с реализацией мер по повышению операционной эффективности на ЗИФ за счёт оптимизации параметров технологического процесса, включая установку новых турболифтеров на мельницах полусамоизмельчения и использование дробильной установки ДК-1, что позволило повысить часовую производительность на Олимпиаде. Положительное влияние на общие денежные затраты в отчётном периоде также оказали более высокое содержание золота в переработанной руде (4,1 г/т в 2018 г. по сравнению с 3,8 г/т в 2017 г.) и эффект от реализации попутного продукта — сурьмяного концентрата — в размере \$37 на унцию. Кроме того, снижению показателя ТСС способствовало ослабление национальной валюты в течение года и увеличение доли флотоконцентрата с более низкой себестоимостью в общем объёме реализованного золота. Эти факторы были частично нивелированы ростом цен на материалы и дизельное топливо, а также повышением тарифов на электроэнергию в 2018 г.

Общие денежные затраты Благодатного в годовом сопоставлении увеличились на 17% и составили \$360 на унцию, что в основном обусловлено снижением среднего содержания золота в переработанной руде (1,7 г/т в 2018 г. по сравнению с 1,99 г/т в 2017 г.). На период разности бортов карьера «Полюс» осуществлял горные работы на фланговых участках Благодатного, отличающихся низким содержанием золота в руде. Росту общих затрат также способствовало увеличение цен на материалы и дизельное топливо. Эти факторы были отчасти компенсированы реализацией мер по повышению операционной эффективности, включая установку на Благодатном новых турболифтеров на мельницах полусамоизмельчения и полномасштабный запуск проекта Mine-to-Mill в 2018 г. В результате в 2018 г. часовая производительность ЗИФ месторождения увеличилась на 6%. Кроме того, положительное влияние на затраты в отчётном периоде оказало ослабление рубля.

Показатель ТСС Вернинского в годовом сопоставлении снизился на 8%, до \$369 на унцию. Сокращение главным образом обусловлено ростом часовой производительности ЗИФ и повышением уровня извлечения в результате завершения в 2018 г. третьего этапа расширения ЗИФ. Влияние роста цен на материалы и дизельное топливо, а также повышения тарифов на электроэнергию было компенсировано наблюдавшимся в течение года ослаблением рубля.

На Куранахе общие денежные затраты в годовом сопоставлении сократились на 4%, до \$511 на унцию. Снижение главным образом обусловлено ростом производства на фоне повышения его эффективности и запуском проекта кучного выщелачивания. В частности, рост часовой производительности ЗИФ и увеличение доли более дешёвого золота, произведённого на площадке кучного выщелачивания, в общем объёме золота, реализованного в течение года, полностью компенсировали рост затрат на электроэнергию и цен на материалы и дизельное топливо. Уменьшению затрат также способствовало ослабление национальной валюты.

Общие денежные затраты на россыпных месторождениях в годовом сопоставлении снизились на 3% и составили \$746 на унцию в связи с ростом содержания россыпного золота (до 0,6 г/м³ в 2018 г. по сравнению с 0,54 г/м³ в 2017 г.) и ослаблением рубля. Эти факторы были отчасти нивелированы более высокими расходами на ремонт и ростом цен на дизельное топливо в отчётном периоде.

Общие денежные затраты на Наталке составили \$747 на унцию, что обусловлено сниженной часовой производительностью ЗИФ в течение периода выхода на проектную мощность. Компания намеренно осуществляла на ЗИФ переработку сырья с более низким содержанием: на фоне перехода ЗИФ на сокращённую технологическую схему в IV квартале это привело к снижению уровней извлечения. После завершения в конце 2018 г. ремонта шаровой мельницы и плановых ремонтных работ Наталкинская ЗИФ в настоящее время работает на проектной годовой мощности.

Коммерческие и административные расходы

В 2018 г. коммерческие и административные расходы Группы в годовом сопоставлении увеличились на 12% и составили \$236 млн. Рост был обусловлен индексацией заработных плат и запланированным увеличением штатной численности, а также ростом расходов на сбыт на фоне увеличения объёмов реализации флотоконцентрата иностранным покупателям в течение отчётного периода. Дополнительным фактором стало увеличение расходов по налогу на имущество после внесения поправок в Налоговый кодекс Российской Федерации в начале 2018 г.

Коммерческие и административные расходы в разбивке по статьям, \$ млн

Статья расходов	2018	2017	Изм. за год, %
Заработная плата	148	143	3
Расходы на сбыт золотосодержащей продукции	20	12	67
Налоги, за исключением налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль	18	11	64
Профессиональные услуги	10	14	(29)
Амортизация	11	7	57
Прочие	29	24	21
Итого	236	211	12

Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC)

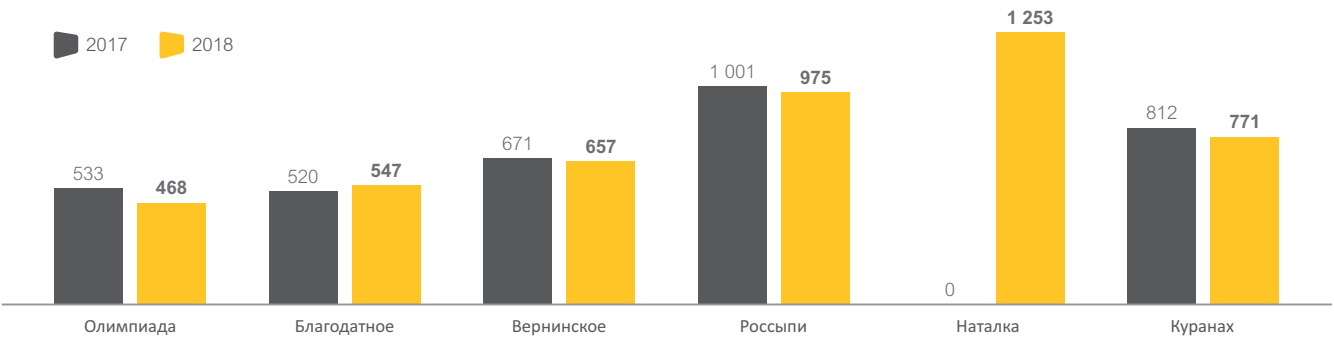
В 2018 г. совокупные денежные затраты Группы на производство и поддержание в годовом сопоставлении сократились на 1% и составили \$605 на унцию. Снижение обусловлено более низким уровнем показателя ТСС в расчёте на унцию за период, что полностью компенсировало соответствующее увеличение коммерческих и административных расходов, объёмов вскрышных работ и капитальных затрат на поддержание текущих операций в 2018 г.

Расчёт совокупных денежных затрат на производство и поддержание (AISC), \$ млн

Показатель	2018	2017	Изм. за год, %
Общие денежные затраты (ТСС)	813	786	3
Коммерческие и административные расходы	236	211	12
Амортизация, связанная с коммерческими и административными расходами	(11)	(7)	57
Расходы на новые активы, задействованные во вскрышных операциях ¹	174	132	32
Капитальные затраты на поддержание текущих операций ²	196	186	5
Корректировка на дисконт по обязательствам по выводу из эксплуатации	3	3	—
Расходы, не учитываемые в себестоимости реализации золота			
Резерв на оплату ежегодных отпусков	—	5	(100)
Затраты на обязательства по социальному обеспечению работников	(1)	5	н. д.
Изменение резерва на устаревание запасов	2	4	(50)
Полная себестоимость	1 412	1 325	7
Реализация золота, тыс. унций	2 333	2 158	8
Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC), \$ на унцию	605	614	(1)

В 2018 г. совокупные денежные затраты на производство и поддержание текущих операций Олимпиады снизились до \$468 на унцию на фоне сокращения показателя ТСС, которое было частично нивелировано увеличением расходов на вскрышные работы и ростом капитальных затрат на поддержание. Показатель AISC Благодатного увеличился до \$547 на унцию на фоне соответствующей динамики показателя ТСС, а также вследствие роста расходов на вскрышные работы и увеличения капитальных затрат на поддержание. Снижение AISC на Вернинском в годовом сопоставлении составило 2% и обусловлено динамикой показателя ТСС. На Куранахе совокупные денежные затраты на производство и поддержание уменьшились до \$771 на унцию на фоне снижения показателя ТСС и сокращения расходов на вскрышные работы. Показатель AISC на Наталке составил \$1 253 на унцию и был обусловлен коммерческими и административными расходами и расходами на вскрышные работы в течение периода. Компания ожидает нормализации AISC на Наталке в расчёте на унцию в связи с выходом ЗИФ на проектную годовую мощность.

Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC) по активам, \$ на унцию



¹ После обновления методики подсчёта и вычета амортизации, включённой в новые активы, задействованные во вскрышных операциях. Неденежная амортизация составила \$15 млн в IV квартале 2018 г., \$12 млн в III квартале 2018 г., \$48 млн в 2018 г. и \$17 млн в 2017 г.

² Капитальные затраты на поддержание текущих операций — это капитальные затраты на поддержание действующих активов, которые включают затраты на разработку месторождений и текущую замену оборудования и иных капитальных сооружений и не включают капитальные затраты на реализацию крупных проектов развития или дополнительные капиталовложения в значительную модернизацию инфраструктуры на действующих активах.

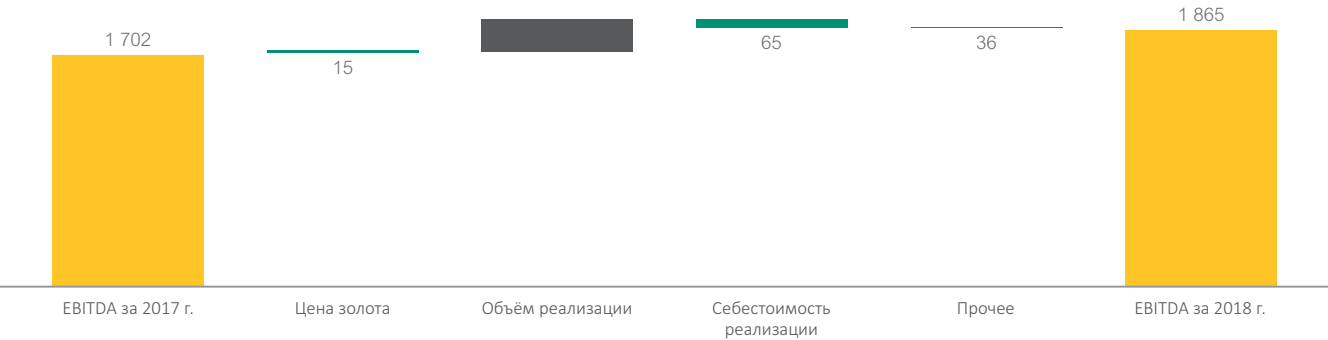
Скорректированный показатель EBITDA

В 2018 г. скорректированный показатель EBITDA вырос на 10% по сравнению с предыдущим годом в связи с ростом производства, в том числе с увеличением производства золота на Олимпиаде, выходом Наталки на проектную мощность и высокими операционными результатами Вернинского и Куранах. Показатель ТСС Группы в расчёте на унцию снизился, несмотря на рост денежных расходов по операционной деятельности. Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA составила 64%.

Расчёт скорректированного показателя EBITDA, \$ млн

Показатель	2018	2017	Изм. за год, %
Прибыль / (убыток) за период	474	1 241	(62)
Расходы по налогу на прибыль	77	290	(73)
Амортизация	236	178	33
Убыток / (прибыль) от операций с производными финансовыми инструментами и инвестиций, нетто	281	(118)	н. д.
Финансовые расходы, нетто	201	200	1
Долгосрочные планы по вознаграждениям, выплачиваемым акциями	24	25	(4)
Убыток / (прибыль) от курсовых разниц, нетто	517	(130)	н. д.
Процентный доход	(26)	(28)	(7)
Обесценение	54	19	н. д.
Взносы по определённым программам благотворительности	27	39	(31)
Прибыль от выбытия объектов основных средств	–	(14)	(100)
Скорректированный показатель EBITDA	1 865	1 702	10
Совокупная выручка	2 915	2 721	7
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA, %	64	63	1 п. п.

Структура динамики скорректированного показателя EBITDA¹, \$ млн



¹ Статья «Прочее» включает меры по повышению операционной эффективности и влияние курсов валют.

Скорректированный показатель EBITDA в разбивке по бизнес-единицам, \$ млн

Бизнес-единица	2018	2017	Изм. за год, %
Олимпиада	1 135	953	19
Благодатное	356	414	(14)
Титимухта	180	149	21
Вернинское	52	54	(4)
Россыпи	133	109	22
Куранах	11	–	н. д.
Прочие ²	(2)	23	н. д.
Итого	1 865	1 702	10

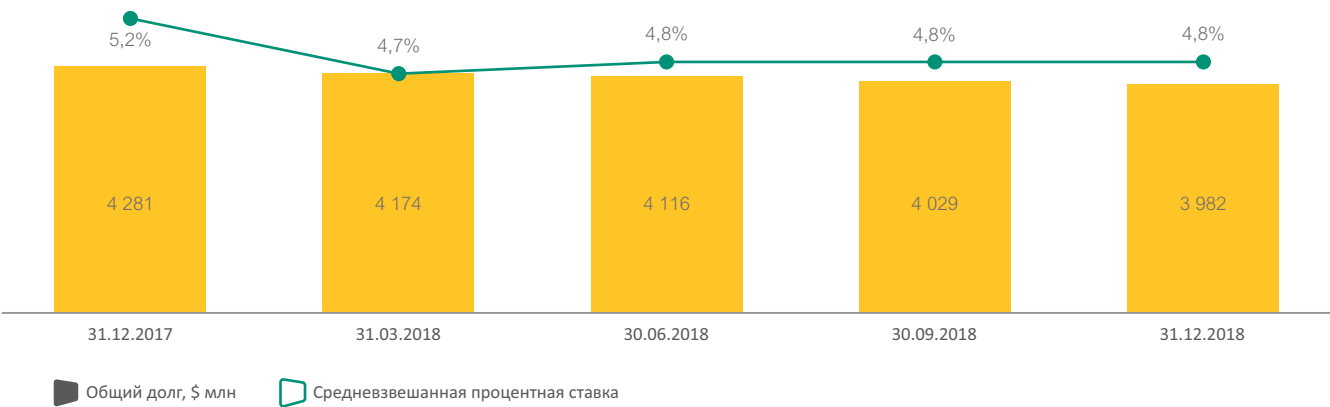
Анализ финансовых расходов, \$ млн

Статья расходов	2018	2017	Изм. за год, %
Проценты по кредитам и займам	267	317	(16)
Списание банковских комиссий в связи с досрочным погашением кредитов	13	17	(24)
Амортизация дисконта обязательств по восстановлению окружающей среды	15	11	36
Доход от досрочного исполнения финансовых обязательств	(5)	–	н. д.
Доход от обмена процентными платежами по сделкам процентного и валютно-процентного свопа	(36)	(42)	(14)
Подытог: финансовые расходы, нетто	254	303	(16)
Проценты, включённые в стоимость внеоборотных (квалифицируемых) активов	(53)	(103)	(49)
Итого финансовые расходы	201	200	1

Общие финансовые расходы Группы составили \$201 млн, практически не изменившись по сравнению с 2017 г.

Проценты по кредитам и займам (за вычетом дохода от обмена процентными платежами по сделкам процентного и валютно-процентного свопа) снизились до \$231 млн. Это обусловлено снижением как средневзвешенной процентной ставки, так и общей суммы долга в 2018 г. благодаря активному управлению долговым портфелем.

Динамика средневзвешенной процентной ставки³



² Отражает влияние консолидации и финансовые результаты Магаданской бизнес-единицы в 2017 г., Сухого Лога и недобывающих бизнес-единиц, включая геологоразведку и капитальное строительство, а также прочие сегменты.

³ Средневзвешенная процентная ставка рассчитывается на конец периода.

Убыток от курсовых разниц и производные финансовые инструменты

В 2018 г. убыток Группы от курсовых разниц составил \$517 млн по сравнению с прибылью в размере \$130 млн за предыдущий год, что отражает переоценку банковских депозитов, дебиторской задолженности и обязательств, выраженных в долларах США, по состоянию на 31 декабря 2018 г. вследствие колебаний обменного курса.

Оценка стоимости производных финансовых инструментов на 31 декабря 2018 г. и за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., \$ млн

Показатель	Актив	Обязательство	Справедливая стоимость, отражённая в отчёте о финансовом положении	(Расходы) / доходы, отражённые в составе прибыли и убытка
Стабилизатор выручки	—	(26)	(26)	35
Валютно-процентные свопы	2	(596)	(594)	(326)
Процентные свопы	5	(2)	3	(1)
Конвертационный опцион по конвертируемым облигациям	—	(4)	(4)	15
Итого	7	(628)	(621)	(277)

Стабилизатор выручки¹

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 г., опционные соглашения по стабилизатору выручки не претерпели изменений. 30 июня 2017 г. был прекращён и в дальнейшем не будет применяться учёт инструментов хеджирования по траншам 1 и 2 в соответствии с требованиями стандарта МСФО (IFRS) 9, так как цены исполнения оставшихся опционов выходят за рамки диапазона прогнозируемой цены на золото. С 1 июля 2017 г. оставшиеся опционы по траншам 1 и 2 учитываются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Валютно-процентные и процентные свопы¹

В IV квартале 2018 г. общий положительный эффект от сделок валютно-процентных и процентных свопов на финансовые расходы Группы составил \$8 млн. В 2018 г. общий положительный эффект от указанных сделок составил \$36 млн. Данная сумма была отражена в примечании 8 к консолидированной финансовой отчётности как реализованная прибыль от обмена процентными платежами по сделкам процентного и валютно-процентного свопа.

Конвертационный опцион по конвертируемым облигациям

По состоянию на 31 декабря 2018 г. справедливая стоимость конвертационного опциона в размере \$4 млн была определена с учётом котируемой рыночной цены и представлена в примечании 12 к консолидированной финансовой отчётности. В IV квартале 2018 г. общий убыток от конвертационного опциона составил \$2 млн и не изменился по сравнению с убытком, признанным в III квартале 2018 г.

Прибыль до уплаты налогов и налог на прибыль

По итогам 2018 г. прибыль до уплаты налогов снизилась до \$551 млн, в основном в связи с ростом убытка от курсовых разниц и убытком от инвестиций и переоценки стоимости производных финансовых инструментов. В результате включения в реестр региональных инвестиционных проектов начиная с мая 2018 г. Наталкинский ГОК получил право на применение пониженных ставок налога на прибыль организаций и налога на добычу полезных ископаемых в течение 10 лет начиная с периода, в котором в соответствии с данными налогового учёта были признаны первые доходы от реализации товаров. Отложенные налоговые активы и обязательства были соответствующим образом пересчитаны, а возникшая положительная разница в размере \$88 млн была незамедлительно признана в консолидированной финансовой отчётности. Информация об этом представлена в примечании 10 к консолидированной финансовой отчётности. Налог на прибыль за отчётный период составил \$77 млн.

Чистая прибыль

Чистая прибыль за 2018 г. снизилась до \$474 млн по сравнению с \$1 241 млн в 2017 г. Несмотря на рост операционной прибыли, чистая прибыль Группы снизилась в связи с влиянием неденежных статей на прибыль до уплаты налогов. В частности, в 2018 г. Компания признала убыток от курсовых разниц в размере \$517 млн и убыток от операций с производными финансовыми инструментами и инвестиций в размере \$281 млн. После корректировки на данные статьи (см. сравнение ниже) скорректированная чистая прибыль Группы за 2018 г. в годовом сопоставлении выросла на 31%, до \$1 326 млн.

Расчёт скорректированной чистой прибыли, \$ млн

Показатель	2018	2017	Изм. за год, %
Чистая прибыль / (убыток) за период	474	1 241	(62)
Обесценение	54	19	н. д.
Убыток / (прибыль) от операций с производными финансовыми инструментами и инвестиций, нетто	281	(118)	н. д.
Убыток / (прибыль) от курсовых разниц, нетто	517	(130)	н. д.
Отложенный налог на прибыль от производных инструментов	—	3	(100)
Скорректированная чистая прибыль	1 326	1 015	31
Совокупная выручка	2 915	2 721	7
Рентабельность по скорректированной чистой прибыли	45	37	8 п. п.

Отчёт о финансовом положении

Задолженность

По состоянию на 31 декабря 2018 г. общий долг Группы снизился до \$3 982 млн по сравнению с \$4 029 млн по состоянию на 30 сентября 2018 г. и \$4 281 млн по состоянию на 31 декабря 2017 г.

В I квартале 2018 г. Компания завершила два размещения облигаций (конвертируемые облигации на сумму \$250 млн и еврооблигации на сумму \$500 млн). Средства от выпусков облигаций и заёмные средства коммерческих банков были направлены на досрочное погашение задолженности в размере \$1 000 млн по кредитной линии на сумму \$1 250 млн со сроком погашения в 2023 г.

В апреле 2018 г. в связи с существенными изменениями на рынке Компания приняла решение об обратном выкупе своих конвертируемых облигаций со сроком погашения в 2021 г. на общую сумму \$50 млн (или 20% объёма выпуска). В сентябре 2018 г. «Полюс» осуществил обратный выкуп облигаций со сроками погашения в 2020, 2022, 2023 и 2024 гг. на общую сумму, равную приблизительно \$132 млн.

В III квартале 2018 г. «Полюс» подписал соглашение со Сбербанком об открытии новой кредитной линии на общую сумму 65 млрд руб. со сроком погашения в 2024 г. для рефинансирования действующей кредитной линии Сбербанка, срок погашения которой наступает в апреле 2019 г. Средства в рамках новой кредитной линии будут доступны для использования к моменту наступления срока погашения действующей кредитной линии в апреле 2019 г. Компания планирует использовать кредитную линию Сбербанка для погашения в 2019 г. основной суммы долга и обязательств по валютно-процентным свопам в размере приблизительно \$1 млрд. Показатель чистого долга Компании не включает обязательства в рамках валютно-процентных свопов, связанных с выраженными в рублях банковскими кредитными линиями и рублёвыми облигациями, в размере \$591 млн по состоянию на конец IV квартала. Текущая часть обязательств по производным финансовым инструментам по состоянию на конец IV квартала составила \$500 млн и была включена в расчёт чистого долга после выплаты соответствующей суммы (с учётом колебаний обменного курса) в апреле 2019 г. с использованием средств кредитной линии Сбербанка.

В IV квартале 2018 г. «Полюс» и ING договорились об открытии новой кредитной линии на сумму \$75 млн с погашением в 2024 г. Средства по новой кредитной линии были использованы в январе 2019 г.

Доля обязательств с фиксированной процентной ставкой в составе долгового портфеля Компании на конец 2018 г. составила 98%.

Структура долга по видам обязательств, \$ млн²

Показатель	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Еврооблигации	2 404	2 033
Конвертируемые облигации	186	—
Рублёвые облигации	218	265
Финансовая аренда	10	13
Банковские кредиты	1 164	1 970
Итого	3 982	4 281

В долговом портфеле Группы по-прежнему преобладают инструменты, номинированные в долларах США.

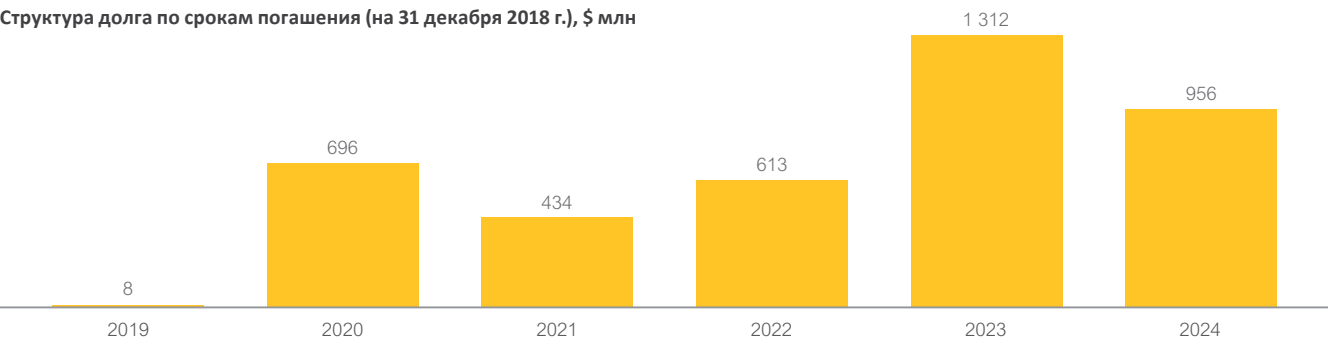
Структура долга по видам валют

Показатель	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	\$ млн	% от общей задолженности	\$ млн	% от общей задолженности
Обязательства в рублях	762	19	928	22
Обязательства в долларах США	3 220	81	3 353	78
Итого	3 982	100	4 281	100

Долговая нагрузка Компании по-прежнему равномерно распределена по срокам погашения с незначительной общей суммой к выплате до конца 2019 г. Денежные средства на балансе Группы покрывают существенную часть выплат по основной сумме долга, подлежащего погашению до 2021 г. Благодаря работе по рефинансированию большинство обязательств с погашением в течение 2021 г. или позднее представлено выпусками еврооблигаций (\$483 млн к погашению в 2022 г., \$788 млн — в 2023 г. и \$470 млн — в 2024 г.).

¹ Более подробная информация о стабилизаторе выручки и валютно-процентных и процентных свопах представлена в примечании 12 к консолидированной финансовой отчётности.

Структура долга по срокам погашения (на 31 декабря 2018 г.), \$ млн



Денежные средства, их эквиваленты и остатки на банковских депозитах

На конец 2018 г. денежные средства, их эквиваленты и остатки на банковских депозитах Группы составили \$896 млн, снизившись на 10% по сравнению с концом III квартала 2018 г. Изменение денежной позиции связано в том числе с выплатой дивидендов за первое полугодие 2018 г. в размере \$264 млн.

Денежная позиция Группы преимущественно номинирована в долларах США.

Структура денежных средств, их эквивалентов и остатков на банковских депозитах по видам валют, \$ млн

Валюта	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Рубли	132	154
Доллары США	764	1 050
Всего	1 204	1 740

Чистый долг

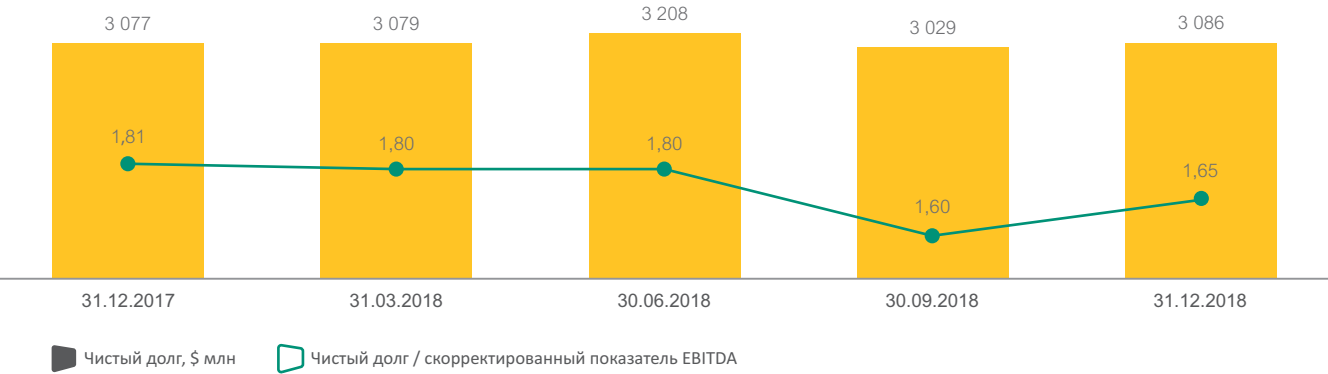
По состоянию на конец IV квартала 2018 г. чистый долг Группы составил \$3 086 млн, увеличившись на 2% по сравнению с концом III квартала и не изменившись по сравнению с концом 2017 г.

Расчёт чистого долга, \$ млн

Показатель	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Долгосрочные кредиты и займы	3 975	4 269
+ Краткосрочные кредиты и займы	7	12
– Денежные средства и их эквиваленты	(896)	(1 204)
Чистый долг	3 086	3 077

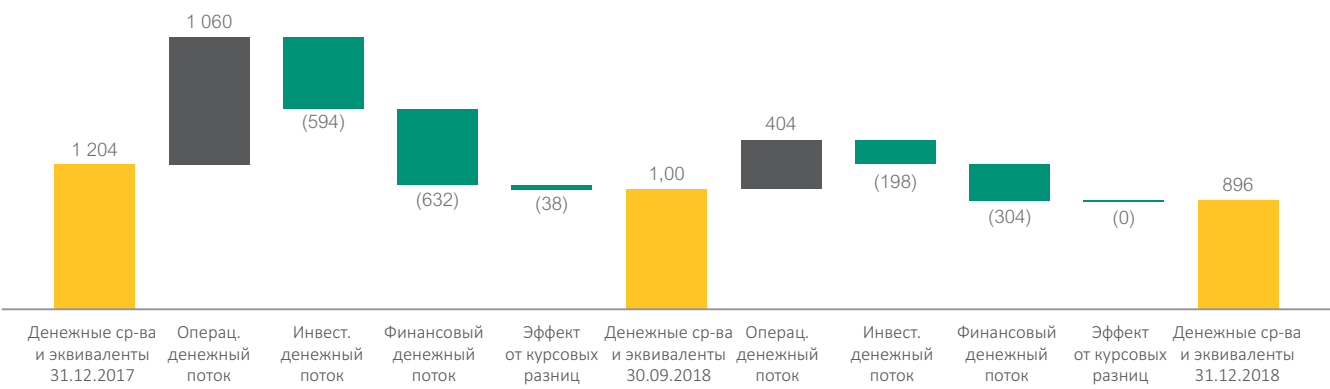
Отношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA сократилось до 1,7 по сравнению с концом 2017 г. на фоне роста скорректированного показателя EBITDA за последние 12 месяцев.

Чистый долг и отношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA за последние 12 месяцев



Анализ отчёта о движении денежных средств

Структура динамики денежных потоков, \$ млн



В 2018 г. объём денежного потока от операционной деятельности вырос до \$1 464 млн по сравнению с \$1 292 млн в 2017 г. Вследствие роста в 2018 г. расходов на приобретение основных средств объём финансирования инвестиционной деятельности составил \$792 млн. Чистый объём денежных средств, направленных на финансовую деятельность, составил \$936 млн, что обусловлено привлечением заёмных средств в размере \$1 125 млн, погашением кредитных линий на сумму \$1 249 млн и выплатой дивидендов в размере \$569 млн за второе полугодие 2017 г. и первое полугодие 2018 г.

Денежные средства, полученные от операционной деятельности

В 2018 г. «Полюс» получил операционный денежный поток в размере \$1 464 млн, при этом на показатель негативно повлиял отток оборотного капитала в размере \$151 млн, преимущественно в связи с накоплением запасов руды на месторождениях рудного золота, ростом запасов и дебиторской задолженности по золото-сурьмянистому флотоконцентрату, а также с увеличением запасов материалов и запасных частей на Олимпиаде, Благодатном и Наталке.

Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность

В 2018 г. капитальные затраты на Наталке уменьшились на 40%, до \$228 млн, в связи с завершением в 2017 г. сооружения основных производственных объектов. Совокупные капитализированные операционные затраты и расходы на обслуживание долга за вычетом выручки от реализации золота в 2018 г. составили \$59 млн. С 1 августа 2018 г. Компания прекратила капитализировать расходы на обслуживание долга и прочие прямые операционные затраты. В течение года продолжались строительные работы на вспомогательных и инфраструктурных объектах Наталкинской ЗИФ, включая земляные работы по основному хвостохранилищу, строительство лаборатории пробирного анализа и монтаж ёмкостей на складе ГСМ. Продолжается закупка горной техники: в 2018 г. на площадку были доставлены 17 самосвалов Komatsu грузоподъёмностью 186 т, один экскаватор TУNI WK-20 и два экскаватора Komatsu PC.

После окончания ремонтных работ на шаровой мельнице и плановых ремонтных работ в конце 2018 г. Наталкинская ЗИФ вышла на проектную мощность в 10 млн т руды в год и в настоящее время работает по проектной технологической схеме. Благодаря переработке руды с более высоким содержанием золота коэффициент извлечения на ЗИФ постепенно растёт, приближаясь к проектному уровню.

В 2018 г. капитальные затраты Олимпиады выросли на 3%, до \$182 млн. Компания завершила активную фазу закупок горной техники, увеличив долю крупнотоннажного оборудования. В течение года были поставлены 10 самосвалов CAT грузоподъёмностью 220 т. Завершилось строительство цеха биоокисления («БИО-4») на ЗИФ-1, ЗИФ-2 и ЗИФ-3 с установкой оставшихся четырёх реакторов из восьми. Компания осуществила комплекс мер по сокращению потерь золота в хвостах сорбции с соответствующим повышением извлечения, в том числе меры, касающиеся передела термошелочной варки и флэш-флотации. Компания планирует запустить передел термошелочной варки и ввести в эксплуатацию установки флэш-флотации в первом полугодии 2019 г. «Полюс» продолжает реализацию мер по увеличению операционной эффективности, направленных на расширение мощностей ЗИФ Олимпиады до 13,4 млн т в год.

Капитальные затраты на Благодатном составили \$71 млн по итогам 2018 г., что в основном связано с активной фазой расширения ЗИФ, которая сопровождалась ростом объёма горных работ и закупками горной техники. В течение года Компания закупила 16 самосвалов CAT грузоподъёмностью 220 т. В рамках реализации мер по дальнейшему росту и стабилизации коэффициентов извлечения Компания осуществила запуск второй очереди флэш-флотации с использованием флотационной машины SkimAir. К 2020 г. Компания планирует вывести ЗИФ Благодатного на мощность 9 млн т в год.

На Вернинском капитальные затраты выросли на 15%, до \$45 млн, ввиду замены оборудования и увеличения расходов на техническое обслуживание.

Капитальные затраты на Куранах снизились на 12%, до \$57 млн, вследствие завершения в предыдущем году основных работ по запуску кучного выщелачивания. К концу года производительность ЗИФ Куранах стабилизировалась на уровне 5 млн т в год. Третий этап проекта увеличения мощности фабрики до 5,8 млн т в год планируется завершить в 2019 г.

Капитальные затраты на Россыях в 2018 г. составили \$24 млн. Их основная часть пришлась на геолого-разведочные работы и реализацию программы по замене изношенного оборудования.

Прочие капитальные затраты в 2018 г. увеличились до \$106 млн, главным образом за счёт реализации программы ERP и связанных с этим ИТ-проектов.

В 2018 г. «Полюс» завершил подготовку Scoping Study и проведение программы заверочного бурения на Сухом Лоре. После завершения Scoping Study была начата подготовка Pre-Feasibility Study. Капитальные затраты составили \$23 млн в связи с началом в 2018 г. активной фазы буровых работ. «Полюс» продолжает осуществлять бурение по сгущению сети, бурение глубоких горизонтов, флангов и другие виды бурения. Буровые работы продолжатся до конца 2019 г.

Обновлённая оценка минеральных ресурсов Сухого Лога была проведена компанией AMC в соответствии с Кодексом JORC (2012). По данным AMC, оценка ресурсов Сухого Лога на 30 октября 2018 г. составляла 962 млн т со средним содержанием золота 2,1 г/т, а общий объем ресурсов золота — 63 млн унций. Также AMC перевела 28 млн унций из категории предполагаемых (Inferred) в выявленные (Indicated) ресурсы. Проводимый анализ проб, получаемых в ходе буровых работ, в дальнейшем может привести к повышению категорийности минеральных ресурсов.

Структура капитальных затрат, \$ млн¹

Показатель	2018	2017	Изм. за год, %
Наталка			
Приобретение оборудования	169	226	(25)
Капитализация затрат по займам	54	93	(42)
Операционные расходы	25	59	(58)
Чистые поступления от продажи золота, произведённого в течение периода выхода на проектную мощность	(20)	—	н. д.
Наталка, всего	228	378	(40)
Олимпиада	182	177	3
Благодатное	71	49	45
Вернинское	45	39	15
Россыпи	24	26	(8)
Куранах	57	65	(12)
Сухой Лог	23	6	н. д.
Прочие²	106	64	66
Итого	736	804	(8)
ВЛ «Омчак»	36	69	(48)
Капитализированные статьи³, нетто	95	25	н. д.
Изменение оборотного капитала вследствие приобретения основных средств	(17)	(67)	(75)
Приобретение основных средств⁴	850	831	2

В 2018 г. общие затраты на приобретение основных средств выросли до \$850 млн по сравнению с \$831 млн годом ранее. Это прежде всего связано с увеличением годового объёма вскрышных работ на Олимпиаде, Благодатном и Вернинском.

Прочие статьи, относящиеся к инвестиционной деятельности в 2018 г., включают полученные проценты в размере \$26 млн, а также денежные средства в размере \$13 млн, полученные от государства на строительство ВЛ «Омчак» в рамках соглашения о предоставлении субсидии. Кроме того, ПАО «ФСК ЕЭС» выплатило Компании \$15 млн в связи с продажей ВЛ «Раздолинская — Тайга» в соответствии с первоначальными соглашениями.

Денежные средства, направленные на финансовую деятельность

В 2018 г. чистый объём денежных средств, направленных на финансовую деятельность, составил \$936 млн по сравнению с \$1 224 млн в 2017 г. «Полюс» направил приблизительно \$1 249 млн на погашение кредитных линий, а также осуществил выплату дивидендов за второе полугодие 2017 г. и первое полугодие 2018 г. в размере \$569 млн.

¹ Капитальные затраты строительной бизнес-единицы распределены на другие бизнес-единицы, тогда как в консолидированной финансовой отчётности представлены как капитальные затраты отдельной бизнес-единицы.

² Отражает затраты, связанные с геолого-разведочной бизнес-единицей, ИТ-проектами и расходами на строительство ВЛ «Раздолинская — Тайга» и ВЛ «Пеледуй — Мамакан».

³ Включают капитализированные расходы по вскрышным работам без учёта капитализированных процентов по займам и капитализации в состав объектов незавершённого капитального строительства. Более подробная информация представлена в примечании 11 к консолидированной финансовой отчётности.

⁴ Без учёта затрат на приобретение лицензии на разработку месторождения Сухой Лог и платежей в пользу Ростеха.



УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ: ОБЗОР

«Создание устойчивой стоимости в долгосрочной перспективе подразумевает под собой обеспечение органического роста и высоких экономических показателей Компании, а также строгое соблюдение стандартов промышленной безопасности, заботу об окружающей среде, вовлечение и поддержку персонала и местного населения и выстраивание взаимовыгодных отношений со всеми заинтересованными сторонами.

Мы работаем над постоянным улучшением показателей устойчивости за счёт обеспечения соответствия передовым стандартам, стремясь при этом внести свой вклад в достижение целей в области устойчивого развития, поставленных ООН. Будучи членом Международного совета по горному делу и металлам (ICMM), мы также взяли на себя обязательства по внедрению Концепции устойчивого развития ICMM и соблюдению принципов и заявлений организации в этой области».

Павел Грачёв,
Генеральный директор ПАО «Полюс»

«ПОЛЮС» В ОСНОВНЫХ РЕЙТИНГАХ ESG

Рейтинг Sustainalytics

71

«Высший уровень» — ноябрь 2018 г.
по сравнению с 62 («Средний уровень»)
на момент предыдущей оценки

Оценка корпоративной
устойчивости RobecoSAM

27

(22-й процентиль — апрель 2018 г.)

Рейтинг MSCI ESG

BBB

(среди лучших 48% — февраль 2019 г.)

WWF и ООН

Рейтинг открытости горнодобывающих и металлургических
компаний России в сфере экологической ответственности

2-е место

по сравнению с 12-м местом в 2017 г.

Более подробно работа «Полюса» в сфере устойчивого развития за 2018 г. освещена в отдельном Отчёте об устойчивом развитии, подготовленном в соответствии со Стандартами GRI и принципами ICMM и проверенном независимым аудитором.

ОХРАНА ТРУДА И ПРОМЫШЛЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

Охрана труда и промышленная безопасность являются ключевым элементом стратегии «Полюса» в области устойчивого развития, и мы постоянно работаем над улучшением соответствующих подходов и показателей. Наша Политика в области охраны труда, промышленной безопасности и охраны окружающей среды (ОТ, ПБ и ООС) обязательна к соблюдению всеми сотрудниками и подрядчиками, а высокие стандарты в сфере ОТ, ПБ и ООС являются одним из базовых критериев при выборе подрядных организаций.

Мы строго следим за соблюдением условий охраны труда и промышленной безопасности на предприятиях Компании и принимаем меры по их улучшению. Все горнодобывающие активы сертифицированы в соответствии со стандартом OHSAS 18001 и регулярно проходят надзорные аудиты для подтверждения сертификации.

В 2018 г. «Полюс» стал первой российской компанией, чья автоматизированная система управления ОТ и ПБ прошла сертификацию на соответствие ISO 45001.

Основные мероприятия в 2018 г.:

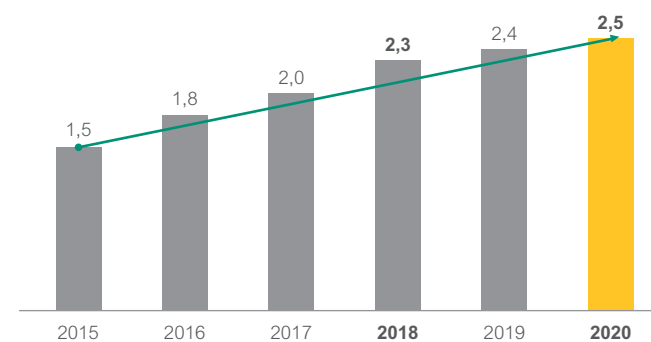
- выстраивание системы производственной безопасности с учётом возможных рисков, введение стандарта «Выявление опасных ситуаций» и принципов управления рисками в области ОТ, ПБ и ООС;
- расширение инициатив и инструментов по укреплению лидирующих позиций в сфере ОТ и ПБ в рамках внедрения стандарта «Лидерство в области ОТ, ПБ и ООС»;
- внедрение системы LOTO и реализация кампании по предотвращению случаев падения с высоты во всех бизнес-единицах и сервисных организациях;
- продолжение работы по внедрению стандарта «Обеспечение и организация автотранспортной безопасности»;
- закупка 40 цифровых модулей автоматизированной системы медосмотров;
- запуск кампаний по снижению смертности от заболеваний, не связанных с профессиональной деятельностью, в том числе кампании «Здоровое сердце»;
- корпоративное обучение: базовые курсы в сфере ОТ и ПБ прошли более 90% сотрудников;
- внедрение стратегии управления безопасностью при взаимодействии с подрядными организациями.

Более подробная информация представлена в Отчёте об устойчивом развитии за 2018 г. на с. 50.

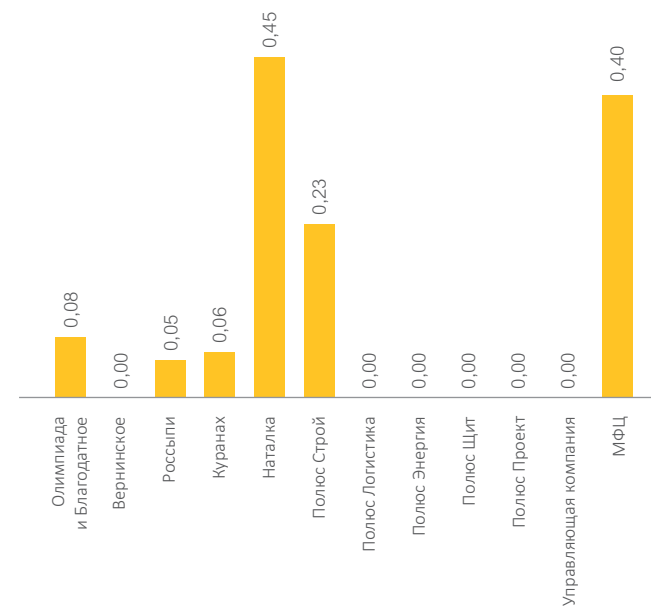
Коэффициент частоты травматизма с потерей трудоспособности «Полюса» в 2018 г.

0,09

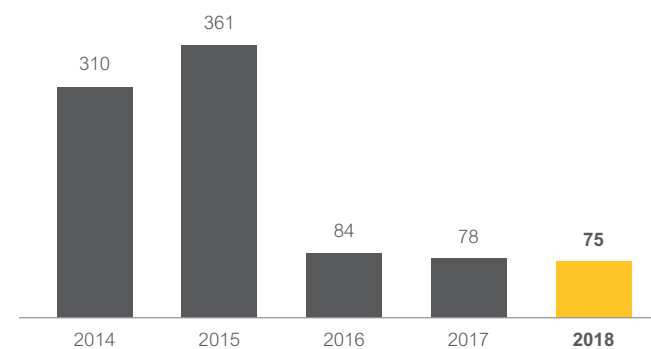
Средний уровень культуры безопасности по шкале Брэдли



Коэффициент частоты травматизма с потерей трудоспособности (LTIFR) по бизнес-единицам в 2018 г., на 200 тыс. часов работы



Общее число зарегистрированных травм (TRI)



АКТИВНАЯ РАБОТА С ПЕРСОНАЛОМ

Сотрудники — главный актив «Полюса», и Компания осознаёт свою ответственность за обеспечение безопасных и комфортных условий труда. Мы ведём постоянную работу по улучшению условий жизни и труда нашего персонала, развиваем систему вознаграждений и создаём возможности для профессионального развития и карьерного роста.

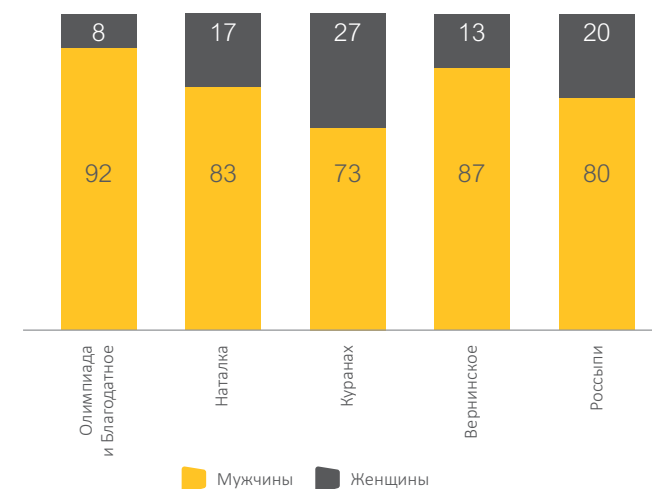
Эта деятельность регулируется Кадровой политикой и Политикой в области прав человека, разработанными в соответствии с Руководящими принципами предпринимательской деятельности в аспекте прав человека ООН и принципами ICMM, которые также включены в Кодекс корпоративного поведения «Полюса».

Основные мероприятия в 2018 г.:

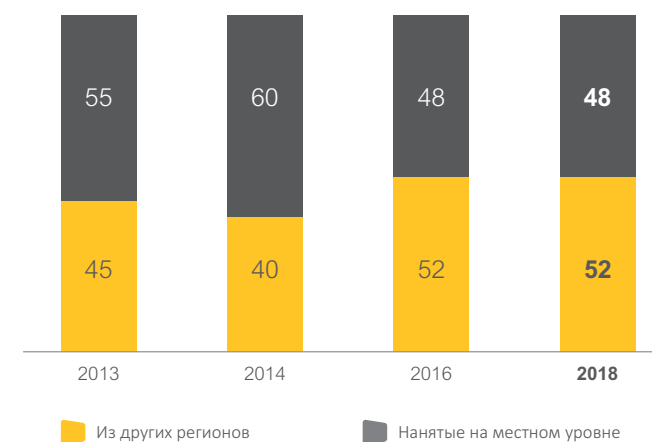
- разработка КПЭ для рабочих специальностей, улучшение условий вознаграждения и социального пакета;
- успешное проектирование системы для оптимизации и автоматизации процессов подбора и обучения персонала на основе сервиса SAP SuccessFactors;
- улучшение условий социальной поддержки сотрудников за счёт разработки Положения о гарантиях, вознаграждении и льготах, предоставляемых сотрудникам Управляющей компании;
- начало корпоративного волонёрского движения;
- распространение принципов Кодекса корпоративной этики внутри Компании;
- разработка онлайн-курса в области защиты прав человека.

Более подробная информация представлена в Отчёте об устойчивом развитии за 2018 г. на с. 36.

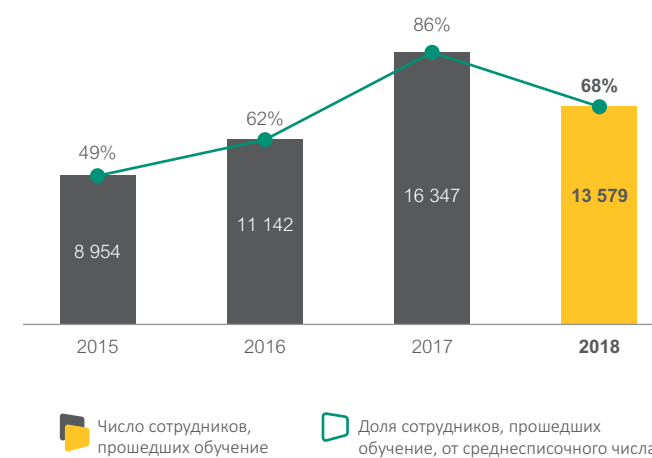
Сотрудники: распределение по полу в 2018 г., %



Доля управленческих кадров, нанятых на местном уровне, %



Число сотрудников, прошедших обучение¹



Среднесписочная численность персонала в 2018 г.

19 942



ОХРАНА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

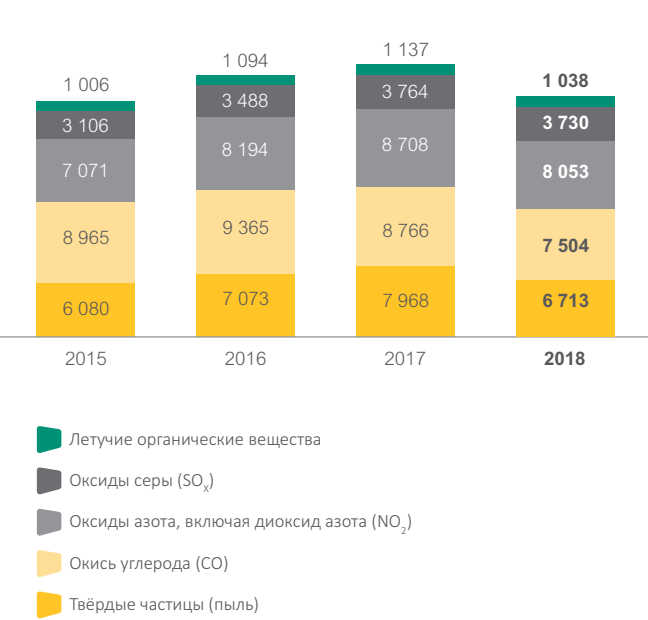
«Полюс» стремится снизить негативное воздействие на окружающую среду и сохранить природные условия на территориях вблизи предприятий Компании. Приоритетами в этой области являются рациональное использование природных ресурсов, а также обеспечение безопасных условий труда и жизни сотрудников и представителей местных сообществ. В связи с длительным сроком разработки месторождений (в среднем 26 лет), для всех активов предусмотрена долгосрочная программа экологического менеджмента. Мы стремимся системно подходить к снижению воздействия на окружающую среду и ведём постоянную работу по улучшению экологических показателей на всех этапах производственного цикла.

Основные мероприятия в 2018 г.:

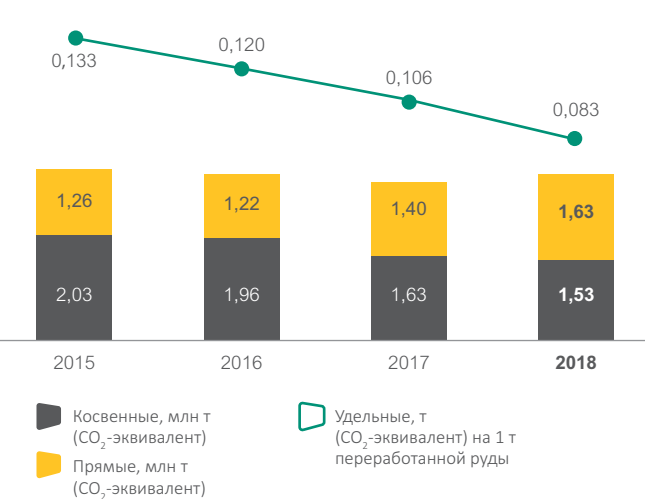
- запуск кампании по разделному сбору отходов и их переработке;
- изучение и оценка биологического разнообразия в Иркутской области и Красноярском крае;
- внедрение стандартов «Ликвидация и рекультивация месторождений» и «Обращение с цианидами»;
- организация образовательных курсов по охране окружающей среды;
- разработка и внедрение Руководства по безопасности при обработке хвостов с россыпных месторождений золотоизвлекательных фабрик.
- разработка и внедрение методических указаний «Безопасная эксплуатация намывных хвостохранилищ золотоизвлекательных фабрик».

Более подробная информация представлена в Отчёте об устойчивом развитии за 2018 г. на с. 68.

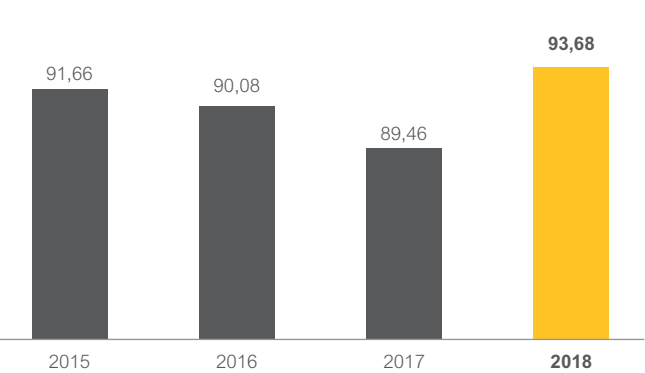
Значительные выбросы в атмосферу¹, т



Выбросы парниковых газов в абсолютном и удельном выражении

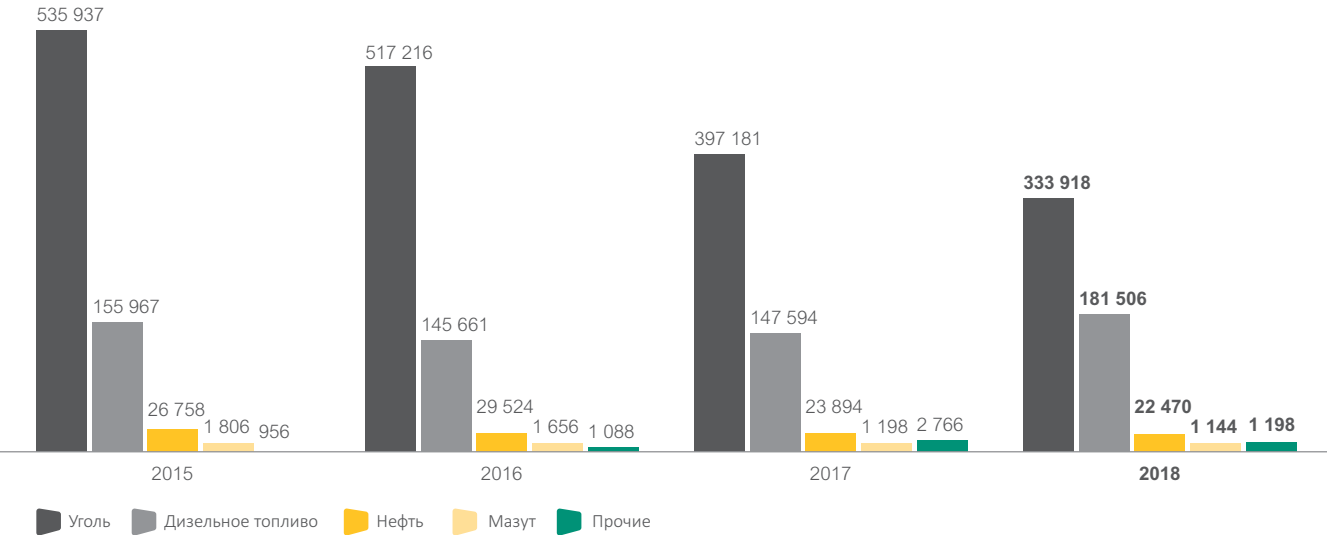


Объём повторно и многократно использованной воды, %



¹ Количественные характеристики выбросов загрязняющих веществ в атмосферу в результате деятельности «Полюса» отличны от данных, представленных в формах государственной статистической отчётности, ввиду особой методологии учёта выбросов Республики Саха (Якутия) в отношении АО «Полюс Алдан». В соответствии с приказом Росстата от 8 ноября 2018 г. «Об утверждении статистического инструментария для организации Федеральной службой по надзору в сфере природопользования федерального статистического наблюдения за охраной атмосферного воздуха», технологический транспорт, перемещающийся по установленным в рамках организации маршрутам, считается стационарным источником загрязнения атмосферного воздуха, и его выбросы должны быть включены в форму 2-ТП (воздух) государственной статистической отчётности. В то же время территориальный орган Росприроднадзора в Республике Саха (Якутия) предписал, что все выбросы автотранспорта, в том числе технологического, должны быть исключены из формы отчётности. Следовательно, в целях полного раскрытия информации в Обзор включены данные из форм государственной статистической отчётности и дополнительные данные по выбросам в атмосферу технологического транспорта АО «Полюс Алдан».

Потребление источников энергии, т



ПОДДЕРЖКА МЕСТНЫХ СООБЩЕСТВ



В связи с характером своей деятельности золотодобывающие компании так или иначе оказывают воздействие на регионы присутствия. «Полюс» прикладывает значительные усилия для того, чтобы работа Компании способствовала росту качества жизни людей и развитию местных сообществ. «Полюс» — один из крупнейших налогоплательщиков и работодателей в регионах присутствия, и для нас важно, чтобы деятельность Компании оказывала положительный эффект на местное население. Для этого мы в том числе организуем множество социальных и благотворительных программ и инфраструктурных проектов. В рамках этой деятельности мы руководствуемся корпоративной Политикой благотворительности, спонсорства и пожертвований, что обеспечивает единство подхода во всех регионах присутствия Компании.

Основные мероприятия в 2018 г.:

- принятие Положения об управлении благотворительными и спонсорскими проектами;
- подписание соглашения о социально-экономическом сотрудничестве с правительством Магаданской области сроком на пять лет;
- подписание соглашения о сотрудничестве между «Полюсом», правительством Магаданской области и «РусГидро» в отношении строительства высоковольтной линии электропередачи «Усть-Омчуг — Омчак Новая»;
- успешное проведение третьего конкурса театральных коллективов «Полюс. Золотой сезон» в Красноярске.

Более подробная информация представлена в Отчёте об устойчивом развитии за 2018 г. на с. 78.

Расходы на социальные проекты по категориям, %



Расходы на социальные проекты в 2018 г.

\$33,6
млн

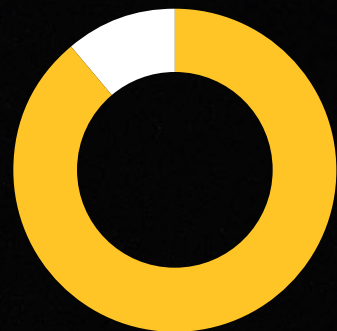


КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

КРАТКИЙ ОБЗОР

Структура корпоративного управления «Полюса» обеспечивает качество работы Компании: эффективность, прозрачность и чёткость выполнения задач. Мы постоянно совершенствуем наши подходы и принципы управления, чтобы они не просто поддерживали текущее функционирование Компании, но и развивались по мере роста бизнеса.

Структура Совета директоров:
гендерный состав



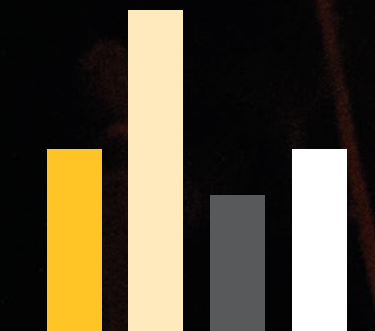
Мужчины	8
Женщины	1

Структура Совета директоров:
независимые директора



Независимые (в том числе Председатель)	4
Прочие	5

Структура Совета директоров:
профессиональный опыт



Металлургия и добыча полезных ископаемых	4
Международный бизнес	7
Финансы	3
Британский рынок капитала, право	4

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Совет директоров Компании — управляющий орган, который осуществляет общее руководство ПАО «Полюс», за исключением решения вопросов, отнесённых действующим законодательством Российской Федерации об акционерных обществах и Уставом Компании (далее — Устав) к компетенции Общего собрания акционеров.

В состав Совета директоров входят девять членов, каждый из которых был переизбран на годовом Общем собрании акционеров 31 мая 2018 г. Срок полномочий членов Совета директоров истекает в день проведения следующего годового Общего собрания акционеров ПАО «Полюс», которое должно состояться не позднее 30 июня 2019 г.

Компания рассматривает четырёх из девяти членов Совета директоров — Эдварда Доулинга, Кента Поттера, Уиллиама Чампиона и Марию Гордон — в качестве независимых директоров в соответствии с критериями независимости, установленными Правилами листинга ПАО Московская Биржа.

По итогам ежегодной оценки соответствия всех независимых неисполнительных директоров критериям независимости Совет директоров постановил, что все упомянутые директора являются независимыми согласно критериям, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа и Кодексом корпоративного управления Великобритании, и не имеют перекрёстного членства в других советах директоров или иных существенных связей, которые могут значительно влиять на вынесение ими независимых суждений.

Независимые директора руководят работой всех комитетов Совета директоров и обеспечивают надлежащую подотчётность Компании и эффективность её корпоративного управления.

Функции и обязанности Совета директоров

Роль Совета директоров заключается в создании долгосрочной стоимости для акционеров и общества благодаря эффективному управлению Компанией.

Совет директоров несёт ответственность перед акционерами за успешную деятельность Компании, в основе которой должны лежать чёткие и отработанные процессы управления.

Он осуществляет общее руководство Компанией и контролирует работу менеджмента, предоставляя консультации и разрабатывая стратегические инициативы. Совет директоров несёт коллективную ответственность за успешность Компании в долгосрочной перспективе: в его компетенцию входит стратегическое планирование, определение допустимого уровня риска (включая создание системы контроля, позволяющей оценивать риски и управлять ими), утверждение ценностей и стандартов Компании, обеспечение надлежащего корпоративного управления и продвижение этических норм коммерческой деятельности.

В обязанности Совета директоров входят:

- стратегическое планирование деятельности Компании и работы менеджмента, общее управление деятельностью и повышение эффективности;
- обеспечение успешных результатов деятельности Компании в долгосрочной перспективе с учётом интересов всех заинтересованных сторон;

- обеспечение эффективности системы корпоративного управления и ведение регулярной отчётности о её функционировании;
- обеспечение соответствия деятельности Компании Политике в области охраны труда и промышленной безопасности, Экологической политике, Политике взаимодействия с заинтересованными сторонами, Политике благотворительности, спонсорства и пожертвований, Кодексу корпоративной этики и другим внутренним документам.

Выполнение указанных функций и обязательств требует наличия у членов Совета директоров высокого профессионализма и значительного опыта, позволяющих каждому из них вносить свой вклад в принятие коллективных решений.

Для эффективного управления Компанией члены Совета директоров должны обладать самыми различными навыками, знаниями и профессиональным опытом и Совет должен иметь сбалансированный национальный и гендерный состав. Более подробные сведения о действующих членах Совета директоров представлены в их биографиях.

Согласно рекомендациям российского Кодекса корпоративного управления, для проведения независимой оценки качества работы Совета директоров Компания должна не реже одного раза в три года привлекать внешнюю организацию.

В рамках реализации стратегии по сохранению высококонкурентных позиций на рынке и обеспечению высоких производственных показателей на действующих предприятиях Компания приняла решение провести оценку состава, структуры и эффективности Совета директоров и его способности и далее успешно работать в интересах Компании для её процветания в будущем.

В конце 2018 г. — начале 2019 г. оценка эффективности Совета директоров ПАО «Полюс» была проведена Ассоциацией независимых директоров, выступающей независимым консультантом, не связанным с Компанией. Процедура оценки Совета директоров призвана содействовать Компании в её развитии, выходящем за пределы простого соблюдения применимых требований, с целью обеспечения работы Совета директоров на уровне самых передовых стандартов мирового класса.

Оценка включала в себя подробные обсуждения с Председателем, каждым из членов Совета директоров и Генеральным директором, а также анализ политики Компании и анкетирование для определения эффективности Совета директоров и его комитетов.

Результаты оценки показали, что Совет директоров является хорошо сбалансированным и функциональным, а его члены обладают взаимодополняющим опытом как в области руководства, так и в других сферах. Значительный прогресс отмечен в области корпоративного лидерства и управления. При этом консультантом были выявлены направления для дальнейшего анализа и совершенствования, которые позволят сделать работу Совета директоров ещё эффективнее.

Председатель Совета директоров

Эдвард Доулинг был назначен Председателем Совета директоров 31 мая 2018 г. В обязанности Председателя входит руководство Советом директоров, обеспечение его эффективного функционирования (в том числе активной работы каждого из директоров) и эффективной коммуникации с акционерами.

В частности, в обязанности Председателя входят:

- руководство деятельностью Совета директоров в соответствии с высочайшими стандартами корпоративного управления;
- обеспечение продуктивной работы Совета директоров;
- формирование повестки для заседаний Совета директоров, своевременное предоставление его членам точной и прозрачной информации по вопросам повестки и, таким образом, создание комфортной рабочей атмосферы, необходимой для конструктивного обсуждения и эффективного принятия решений;
- формирование оптимального состава Совета директоров, внесение инициатив о необходимых изменениях и планирование преемственности в составе Совета директоров и кадровых решений в отношении руководства Компании;
- обеспечение продуктивных взаимоотношений и коммуникации между неисполнительными директорами и исполнительным руководством Компании;
- ежегодная официальная оценка результатов деятельности Совета директоров в целом и каждого из его членов по отдельности;
- обеспечение эффективной коммуникации с акционерами;
- формирование открытых и конструктивных отношений с Генеральным директором.

Генеральный директор

Генеральным директором ПАО «Полюс» является Павел Грачёв. В обязанности Генерального директора входит управление текущей операционной деятельностью Компании в соответствии с политикой, разработанной Советом директоров, при соблюдении установленных производственных, финансовых и правовых требований. Генеральный директор консультирует Совет директоров, реализует стратегию и политику Компании и внедряет её культуру и стандарты.

В обязанности Генерального директора входят:

- управление деятельностью Компании;
- реализация стратегии и политики Компании;
- установление конструктивных отношений с Председателем Совета директоров.

Независимые неисполнительные директора

Обладая значительным опытом работы в отрасли, независимые неисполнительные директора обеспечивают независимый и объективный анализ вопросов, рассматриваемых на заседаниях Совета директоров и его комитетов.

Они строго оценивают решения руководства Компании во всех областях деятельности, анализируют достигнутые результаты и оказывают помощь в разработке стратегии. Они также проверяют достоверность финансовой информации, эффективность систем финансового контроля и управления рисками Компании. Неисполнительные директора имеют глубокое понимание деятельности Компании, её общей стратегии и приоритетов, а также обладают хорошим знанием отрасли, что позволяет обеспечить эффективное управление Компанией.

Кроме того, они имеют чёткое представление об основных направлениях деятельности Компании, что позволяет им эффективно участвовать в разработке её стратегии и оценке её результатов. Неисполнительные директора также учитывают риски, с которыми сталкивается Компания, и знают механизмы управления ими и существующие способы их минимизации.

Новые члены Совета директоров

Для новых членов Совета директоров в Компании действует программа введения в должность, которая включает в себя:

- ознакомление с пакетом документов внутренней отчётности за предыдущие периоды;
- ознакомление с внутренними документами и проведение сессии ответов и вопросов с менеджментом;
- посещение производственных объектов, подробное ознакомление с вопросами операционной деятельности и управления, встречу с руководством на местах;
- присутствие (в качестве приглашённых участников) на заседаниях всех комитетов Совета директоров;
- обсуждение различных вопросов с Генеральным директором и Финансовым директором по телефону;
- обязательное обучение на тему инсайдерской торговли, обязательного раскрытия информации и соблюдения санкционного режима, в том числе с привлечением внешних консультантов.

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Комитеты Совета директоров

В состав Совета директоров Компании входят следующие комитеты:

- Комитет по аудиту;
- Комитет по кадрам и вознаграждениям;
- Комитет по стратегии;
- Комитет по операционной деятельности.

Работой каждого из комитетов руководит независимый директор. Комитеты являются консультативно-совещательными органами, которые выполняют задачи, поставленные перед ними Советом директоров. Они не могут выступать от лица Совета директоров, не являются органами управления Компании и не имеют полномочий в сфере управления Компанией. Заседания комитетов проводятся отдельно от заседаний Совета директоров. Такой порядок позволяет обеспечить надлежащее обсуждение тех вопросов, которые требуют предварительного рассмотрения до утверждения Советом директоров. Помимо этого, на заседаниях комитетов устанавливается, необходимо ли утверждение того или иного вопроса Советом директоров.

Каждый из комитетов принимает решения большинством голосов всех его участников. Каждый участник имеет один голос, при этом голос Председателя комитета не является решающим в случае равенства голосов. Дополнительная информация о деятельности комитетов в течение года представлена на с. 96–105.

Информационное обеспечение

Директорам ежемесячно предоставляется подробная информация об операционных и финансовых результатах Компании. При необходимости представители руководства Компании проводят презентации и делают устные доклады во время заседаний Совета директоров.

Все члены Совета директоров могут пользоваться услугами квалифицированного и опытного Корпоративного секретаря, который отвечает за предоставление информации Совету директоров и при необходимости его комитетам, а также за обмен информацией между высшим руководством и неисполнительными директорами. Корпоративный секретарь также участвует в процессах введения в должность и профессионального развития, обеспечивая соблюдение соответствующих процедур работы Совета директоров и применимого законодательства, а также иных нормативно-правовых актов.

Конфликт интересов

Если у члена Совета директоров возникает конфликт интересов по любому вопросу, касающемуся деятельности Совета директоров или его комитетов, он обязан сообщить об этом Совету директоров до начала обсуждения соответствующего вопроса. Члены Совета директоров также обязаны воздерживаться от голосования по отдельным вопросам, если это может привести к возникновению конфликта интересов.

Члены Совета директоров должны информировать Совет директоров о намерении войти в состав органов управления другой организации (за исключением контролируемых Компанией или аффилированных с ней).

Деятельность Совета директоров

Деятельность Совета директоров, в том числе процессы составления отчётности, управления рисками и реализации внутренних принципов контроля, а также работа с аудиторами Компании, регламентируется формализованными и прозрачными правилами. Процесс управления рисками Компании обеспечивает успешную реализацию стратегии и планирование на будущие периоды. Выявление и оценка рисков, управление ими и разработка мер, направленных на минимизацию рисков, имеют огромное значение для деятельности Компании. Дополнительная информация об основных рисках и факторах неопределённости, связанных с деятельностью Компании, представлена на с. 32.

В 2018 г. Совет директоров провёл ряд заседаний в соответствии с перечнем вопросов, отнесённых к его компетенции, и надлежащим образом исполнял свои обязанности в интересах Компании.

Положение о Совете директоров, принятое в 2016 г., регулирует процесс подготовки и проведения заседаний Совета директоров. Согласно Положению, члены Совета директоров должны быть уведомлены о заседании не позднее чем за пять дней до даты проведения заседания. В повестку заседания входит ознакомление с материалами по коммерческим и стратегическим вопросам, подготовленными представителями высшего руководства Компании. Для обеспечения осведомлённости членов Совета директоров по вопросам защиты окружающей среды, законодательства, корпоративного управления и новых нормативно-правовых требований внешние и внутренние консультанты предоставляют им информационные материалы. Члены Совета директоров имеют право получить доступ к необходимым материалам и запрашивать дополнительную информацию по вопросам, касающимся Компании и контролируемых компаний, а исполнительное руководство Компании обязано их предоставить.

Решения по ряду вопросов могут быть приняты только на очных заседаниях, где все члены Совета директоров присутствуют лично или по конференц-связи, но не в формате заочного голосования. В данном порядке решаются в том числе вопросы назначения исполнительных органов Компании и прекращения их полномочий.

В течение 2018 г. было проведено 18 заседаний (8 очных и 10 в форме заочного голосования). В некоторых случаях члены Совета директоров участвовали в очных заседаниях по конференц-связи.

Статистика присутствия членов Совета директоров на очных заседаниях Совета директоров и его комитетов в 2018 г.

Имя и фамилия	Присутствие на очных заседаниях Совета директоров (из 8)	Присутствие на очных заседаниях Комитета по аудиту (из 9)	Присутствие на очных заседаниях Комитета по кадрам и вознаграждениям (из 4)	Присутствие на очных заседаниях Комитета по стратегии (из 4)	Присутствие на очных заседаниях Комитета по операционной деятельности (из 4)
Эдвард Доулинг	8	9	4	4	4
Кент Поттер	8	9	4	4	—
Уиллиам Чемпион	8	9	4	—	4
Мария Гордон	8	9	4	4	—
Саид Керимов ¹	7	—	—	1	—
Сергей Носов	8	—	—	—	—
Павел Грачёв	8	—	—	4	4
Владимир Полин	7	—	—	—	4
Михаил Стискин	8	—	—	4	—

Основные вопросы, рассмотренные Советом директоров в 2018 г.:

- охрана труда, промышленная безопасность и защита окружающей среды;
- финансовый план, финансовые результаты и отчётность Компании;
- рекомендации по порядку распределения прибыли, в том числе дивидендов;
- вопросы стратегического управления Компанией;
- вопросы, связанные с рисками и их минимизацией;
- определение состава Совета директоров и его комитетов;
- проведение годового и внеочередного общих собраний акционеров ПАО «Полюс»;
- сделки, в совершении которых имелась заинтересованность.

¹ Входит в состав Комитета по стратегии с 4 сентября 2018 г., принимал участие только в заседании Комитета по стратегии, проводившемся после этой даты (3 декабря 2018 г.).

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

На годовом Общем собрании акционеров ПАО «Полюс», состоявшемся 31 мая 2018 г., Совет директоров был переизбран в прежнем составе, в который вошли:

ЭДВАРД ДОУЛИНГ Независимый директор		КЕНТ ПОТТЕР Независимый директор		УИЛЛИАМ ЧАМПИОН Независимый директор	
Дата рождения	10 мая 1955 г.	Дата рождения	15 августа 1946 г.	Дата рождения	18 сентября 1952 г.
Должности Председатель Совета директоров; Председатель Комитета по кадрам и вознаграждениям (до избрания нового Председателя 6 марта 2018 г., в дальнейшем член данного Комитета); Председатель Комитета по стратегии; член Комитета по аудиту; член Комитета по операционной деятельности.		Должности Председатель Комитета по аудиту; член Комитета по кадрам и вознаграждениям; член Комитета по стратегии.		Должности Председатель Комитета по операционной деятельности; член Комитета по кадрам и вознаграждениям; член Комитета по аудиту.	
Опыт Обладает обширным 30-летним опытом работы в горнодобывающей отрасли, в том числе на позициях исполнительного директора по добыче и геологоразведке De Beers, президента и главного исполнительного директора Meridian Gold Inc., исполнительного вице-президента по операционной деятельности Cliffs Natural Resources Inc. Ранее входил в советы директоров компаний De Beers SA, Victoria Gold Corp., Polyus Gold International Ltd., Detour Gold Corporation и Zinco de Brasil Inc.		Опыт Ранее в течение 27 лет занимал ряд руководящих должностей в компании Chevron. В 2003 г. был назначен на должность финансового директора ТНК-BP. Впоследствии был назначен исполнительным вице-президентом и финансовым директором LyondellBasell Industries. Ранее входил в советы директоров EuroChem Group AG, ведущего производителя минеральных удобрений в России, и SUEK plc, крупнейшего российского производителя и экспортёра угля.		Опыт Обладает более чем 30-летним опытом работы в горнодобывающей отрасли. В 2002–2014 гг. занимал ряд руководящих должностей в Rio Tinto, в том числе должность управляющего директора алмазодобывающего подразделения и австралийского угледобывающего дивизиона Rio Tinto.	
Совмещаемые должности в других организациях Председатель совета директоров Alacer Gold, где в период с 1998 по 2012 г. занимал должности президента и главного исполнительного директора. Член совета директоров Teck Resources Ltd., крупнейшей диверсифицированной горнодобывающей компании в Канаде.		Совмещаемые должности в других организациях С 2018 г. член совета директоров и председатель комитета по аудиту Berry Petroleum LLC, независимой публичной энергетической компании.		Совмещаемые должности в других организациях Член совета директоров Companhia de Minas Buenaventura S.A.A., крупнейшей публичной компании в сфере добычи драгоценных металлов в Перу, а также в Gladiator Mining Group LLC.	
Образование Университет штата Пенсильвания, степень бакалавра по специальности «горное дело» (1982), магистерская (1987 г.) и докторская (1998) степени по специальности «обогащение полезных ископаемых»; Гарвардская школа бизнеса, степень AMP (2006)		Образование Калифорнийский университет в Беркли, степень бакалавра по специальности «инженерное дело», степень MBA.		Образование Университет Аризоны, степень бакалавра по специальности «химический инжиниринг».	
Примечание Акциями ПАО «Полюс» не владеет.		Примечание Акциями ПАО «Полюс» не владеет.		Примечание Акциями ПАО «Полюс» не владеет.	

МАРИЯ ГОРДОН Независимый директор		ПАВЕЛ ГРАЧЁВ		ВЛАДИМИР ПОЛИН	
Дата рождения	13 февраля 1974 г.	Дата рождения	21 января 1973 г.	Дата рождения	10 августа 1962 г.
Должности Председатель Комитета по кадрам и вознаграждениям (с 6 марта 2018 г.) член Комитета по стратегии; член Комитета по аудиту.		Должности Генеральный директор; член Комитета по стратегии; член Комитета по операционной деятельности.		Должности Старший вице-президент по операционной деятельности; член Комитета по операционной деятельности.	
Опыт Имеет более чем 20-летний опыт работы в сфере финансов и на рынках капитала. Ранее руководила группой по управлению портфелем инвестиций в развивающиеся рынки в PIMCO, второй крупнейшей в мире компании по управлению активами, где занимала должности исполнительного вице-президента и главы по стратегии инвестиций в акции развивающихся рынков. До прихода в PIMCO 12 лет проработала в Goldman Sachs Asset Management, пройдя карьерный путь до позиции управляющего директора и главы по стратегии в области инвестиций в акции развивающихся рынков и став ведущим портфельным управляющим сектора развивающихся рынков (общая стоимость активов под управлением составляла \$10 млрд).		Опыт В 2010–2013 гг. занимал должность генерального директора ОАО «Уралкалий», одного из лидеров рынка минеральных удобрений, а позднее — должность генерального директора ОАО «Фонд развития Дальнего Востока и Байкальского региона». В 1997–2005 гг. возглавлял московское представительство юридической фирмы Pavia e Ansaldo (Италия). Входил в советы директоров ПАО «РусГидро», ОАО «Уралкалий», ОАО «Группа компаний ПИК» (в качестве председателя) и ОАО «Полиметалл».		Опыт Ранее занимал должность главного операционного директора En+, ведущей российской промышленной группы, объединяющей компании в сфере металлургии, энергетики и горнорудной промышленности. Перед этим в течение трёх лет возглавлял алюминиевый дивизион «Восток» в компании «РУСАЛ», крупнейшем в мире производителе алюминия. До этого в течение почти 10 лет занимал различные руководящие должности в компании «Мечел», крупном российском производителе угля и стали, в том числе должность генерального директора и старшего вице-президента управляющей компании «Мечел».	
Совмещаемые должности в других организациях С 2014 г. — Генеральный директор ПАО «Полюс». С 2016 г. — генеральный директор ООО «Управляющая компания «Полюс», которое является управляющей компанией ПАО «Полюс», и ряда его дочерних компаний. Член советов директоров ПАО «ФСК ЕЭС» и ПАО «РусГидро» — двух ведущих российских энергетических компаний.		Совмещаемые должности в других организациях С 2014 г. — Генеральный директор ПАО «Полюс». С 2016 г. — генеральный директор ООО «Управляющая компания «Полюс», которое является управляющей компанией ПАО «Полюс», и ряда его дочерних компаний. Член советов директоров ПАО «ФСК ЕЭС» и ПАО «РусГидро» — двух ведущих российских энергетических компаний.		Совмещаемые должности в других организациях Член советов директоров в ряде дочерних компаний ПАО «Полюс».	
Образование Санкт-Петербургский государственный университет и Университет Триеста (Италия) по специальности «юриспруденция».		Образование Санкт-Петербургский государственный университет и Университет Триеста (Италия) по специальности «юриспруденция».		Образование Челябинский политехнический институт по специальности «металлургия».	
Примечание По состоянию на 31 декабря 2018 г. Мария Гордон владеет 133 157 обыкновенными акциями ПАО «Полюс», что составляет 0,0997% акционерного капитала Компании.		Примечание По состоянию на 31 декабря 2018 г. Павел Грачёв владеет 133 157 обыкновенными акциями ПАО «Полюс», что составляет 0,0997% акционерного капитала Компании.		Примечание По состоянию на 31 декабря 2018 г. Владимир Полин владеет 114 135 обыкновенными акциями ПАО «Полюс», что составляет 0,0855% акционерного капитала Компании.	

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ПРОДОЛЖЕНИЕ

МИХАИЛ СТИСКИН		СЕРГЕЙ НОСОВ		САИД КЕРИМОВ	
Дата рождения	6 июля 1983 г.	Дата рождения	5 ноября 1977 г.	Дата рождения	6 июля 1995 г.
Должности Старший вице-президент по финансам и стратегии; член Комитета по стратегии.		Опыт Обладает более чем 20-летним опытом работы в секторе металлургии и горной добычи, прямых инвестиций и инвестиционного банкинга. Ранее занимал руководящие должности в GeoProMining Group, международном производителе золота, меди и сурьмы, и ОК «РУСАЛ», ведущем мировом производителе алюминия.		Должность Член Комитета по стратегии.	
Опыт Ранее занимал должность управляющего директора Sberbank CIB (до 2011 г. — «Тройка-Диалог», в которой являлся одним из партнёров), инвестиционного подразделения Сбербанка, крупнейшей финансовой организации России, где руководил отделом рыночного анализа компаний горно-металлургической отрасли и сектора удобрений. По данным опросов институциональных инвесторов, возглавляемая им команда ежегодно на протяжении многих лет признавалась лучшей как в СНГ, так и по региону «Европа, Ближний Восток и Африка». Также активно участвовал в целом ряде крупнейших сделок сектора.		Совмещаемые должности в других организациях Исполнительный директор Polyus Gold International Limited и Polyus Finance Plc.		Совмещаемые должности в других организациях Член Совета директоров Polyus Gold International Limited.	
Совмещаемые должности в других организациях Член советов директоров в ряде дочерних компаний ПАО «Полюс».		Образование Европейская бизнес-школа Лондона; INSEAD, степень MBA для руководителей.		Образование Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации.	
Примечание По состоянию на 31 декабря 2018 г. Михаил Стискин владеет 82 897 обыкновенными акциями ПАО «Полюс», что составляет 0,0621% акционерного капитала Компании.		Примечание Акциями ПАО «Полюс» не владеет.		Примечание Саид Керимов является мажоритарным акционером ПАО «Полюс» и косвенно контролирует около 82,44% ¹ акций в уставном капитале Компании.	
Примечание По состоянию на 31 декабря 2018 г. Михаил Стискин владеет 82 897 обыкновенными акциями ПАО «Полюс», что составляет 0,0621% акционерного капитала Компании.					

ВЫСШЕЕ РУКОВОДСТВО

(по состоянию на 31 декабря 2018 г.)

Имя и фамилия	Должность в Компании	Дата назначения
Павел Грачёв	Генеральный директор	2 октября 2014 г.
Михаил Стискин	Старший вице-президент по финансам и стратегии	2 декабря 2013 г.
Владимир Полин	Старший вице-президент по операционной деятельности	4 декабря 2014 г.
Андрей Крылов	Вице-президент по производству и технической политике	27 октября 2014 г.
Сергей Лобов	Вице-президент по минеральным ресурсам	27 августа 2013 г.
Тамара Солнцева	Вице-президент по персоналу и организационному развитию	2 мая 2017 г.
Сергей Журавлёв	Вице-президент по работе с государственными органами	3 марта 2014 г.
Вячеслав Дзюбенко	Вице-президент по внутреннему аудиту	27 января 2014 г.
Александр Шитов	Вице-президент по управлению контролем и соблюдению процедур	5 октября 2015 г.
Николай Бухаров	Вице-президент по управлению проектами и капитальному строительству	1 ноября 2018 г.
Феликс Ицков	Вице-президент по коммерции и логистике	20 июля 2015 г.
Олег Солин	Вице-президент по безопасности и сохранности активов	2 декабря 2013 г.
Лев Бондаренко	Вице-президент по трансформации бизнеса	7 ноября 2016 г.
Анатолий Барилюк	Управляющий директор АО «Полюс Красноярск»	30 июня 2014 г.
Игорь Цукуров	Управляющий директор АО «Полюс Вернинское»	12 ноября 2012 г.
Алексей Носков	Управляющий директор АО «Полюс Алдан»	17 апреля 2015 г.
Павел Ворсин	Управляющий директор АО «Полюс Магадан»	23 января 2018 г.
Максим Семьянских	Генеральный директор АО «ЗДК «Лензолото»	1 декабря 2014 г.

Изменения, произошедшие в составе Совета директоров в 2018 г.

В 2018 г. изменений в составе Совета директоров не произошло.

¹ На 31 декабря 2018 г.

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ

Анна Солотова назначена Корпоративным секретарём ПАО «Полюс» 1 апреля 2016 г. Основные задачи Корпоративного секретаря:

- участие в реализации политики по раскрытию информации, а также обеспечение хранения корпоративных документов Компании;
- обеспечение взаимодействия Компании с её акционерами и участие в предупреждении корпоративных конфликтов;
- обеспечение реализации установленных законодательством и внутренними документами процедур, необходимых для осуществления прав и законных интересов акционеров, и контроль за их исполнением;
- подготовка и обеспечение проведения Общего собрания акционеров Компании;
- подготовка и обеспечение проведения заседаний Совета директоров и Комитетов Совета директоров;
- поддержание статуса «Полюса» в качестве публичной компании, взаимодействие с органами регулирования, организаторами торговли на рынке ценных бумаг, депозитариями, регистраторами и иными профессиональными участниками рынка ценных бумаг;
- разработка и актуализация внутренних документов, регулирующих систему корпоративного управления Компании;
- организация процедур, направленных на развитие системы корпоративного управления «Полюса»;
- незамедлительное информирование Совета директоров обо всех выявленных нарушениях законодательства, а также положений внутренних документов «Полюса», соблюдение которых относится к функциям Корпоративного секретаря Компании.

Нормативной базой для осуществления Корпоративным секретарём ПАО «Полюс» своих функций служит, помимо Устава, Положение о Корпоративном секретаре ПАО «Полюс», утверждённое Советом директоров в апреле 2016 г.

ПРОТИВОДЕЙСТВИЕ КОРРУПЦИИ

«Полюс» придерживается политики полного неприятия взяточничества и любых иных форм коррупции на всех уровнях организации. В отношении всех фактов нарушения применимого антикоррупционного законодательства проводится расследование, по результатам которого виновные привлекаются к дисциплинарной ответственности.

Компания соблюдает требования законодательства Российской Федерации, включая положения законодательных и нормативных актов в сфере противодействия коррупции и взяточничеству, которые налагают запреты или ограничения на различные действия в процессе работы и взаимодействия с частными и должностными лицами.

С 2011 г. «Полюс» стремится обеспечить соблюдение всех требований антикоррупционного законодательства. Компания всегда уделяла особое внимание следованию высоким этическим стандартам и передовой деловой практике в сфере соблюдения антикоррупционного законодательства.

Деятельность «Полюса», его бизнес-единиц и сервисных компаний регулируется внутренними нормативными документами в сфере противодействия коррупции. Соответствующие стандарты и регламенты учитывают все требования российского антикоррупционного законодательства, а также предусматривают полное соблюдение законодательных норм других стран, где осуществляют свою деятельность работники Компании (или иные лица, действующие от имени или в интересах «Полюса»). Такие законодательные нормы также применяются к международным сделкам Компании.

Все антикоррупционные меры и стратегии реализуются при непосредственном участии высшего руководства Компании. Важные вопросы в сфере противодействия коррупции на регулярной основе выносятся на рассмотрение Комитета по аудиту и Совета директоров «Полюса».

Специалисты подразделений безопасности работают во всех бизнес-единицах Компании, обеспечивая и контролируя эффективное исполнение соответствующих политик и процедур. Помимо этого, функции соблюдения антикоррупционного законодательства выполняются и другими подразделениями Компании, отвечающими за выполнение отдельных задач, а также всеми работниками в рамках их текущих обязанностей.

Таким образом, работники Компании обязаны знать и соблюдать требования корпоративных стандартов и законодательных норм. Для этого создана и функционирует многоэтапная система подготовки и обучения каждого работника, которая включает ознакомление с корпоративной документацией, личные беседы, дистанционное обучение с прохождением аттестации, а также дальнейшую информационную поддержку, консультации и разъяснения.

Каждый работник Компании обязан незамедлительно сообщать обо всех ставших известными ему нарушениях антикоррупционных требований и предполагаемых факторах риска должностному лицу, отвечающему за соблюдение требований. Организована горячая линия для приёма сообщений и информации от работников и прочих заинтересованных лиц. Более подробная информация о работе горячей линии доступна на официальном сайте «Полюса» по адресу: www.polyus.com.

Чтобы снизить коррупционные риски на стороне партнёров, Компания применяет и постоянно совершенствует системы, используемые для контроля контрагентов и третьих лиц, а также для привлечения новых поставщиков информационных услуг. Все соглашения и проекты договоров подлежат предварительной проверке и утверждению специалистами Компании. Целью проверок является оценка и последующий контроль проектов в сферах, характеризующихся повышенными рисками. Корпоративные благотворительные и спонсорские проекты, взаимодействие с органами власти, а также отдельные проекты, связанные с услугами консультирования и другими сферами, также подлежат строгому контролю. Кроме того, Компания осуществляет тщательный контроль представительских расходов.

В 2018 г. в отношении Компании или её работников не было инициировано ни одного судебного разбирательства, связанного с коррупционной деятельностью или иными нарушениями деловой этики.

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

ОТЧЁТ КОМИТЕТА ПО СТРАТЕГИИ

Уважаемые акционеры!
Я рад представить вам отчёт Комитета по стратегии за 2018 г.
Главная задача Комитета — содействие Совету директоров в разработке и реализации долгосрочной стратегии «Полюса». Комитет проводит регулярные заседания для обсуждения и оценки различных аспектов стратегического планирования, финансов, рисков и корпоративного управления в Компании. Подробная информация о полномочиях Комитета в соответствии с Положением о Комитете по стратегии представлена в разделе «Корпоративное управление» на сайте Компании: http://polyus.com/upload/iblock/1fe/polozhenie_o_komitete_po_strategii.pdf .
В 2018 г. мы рассмотрели ряд стратегических вопросов, в том числе риски в связи с текущей геополитической ситуацией. Мы также провели оценку результатов реализации стратегии Компании по управлению долговыми обязательствами и достигнутых за отчётный год результатов, в том числе в отношении размещения еврооблигаций и конвертируемых облигаций, а также выкупа облигаций.
Эдвард Доулинг, Председатель Комитета по стратегии

Члены Комитета

- Эдвард Доулинг (Председатель);
- Кент Поттер;
- Павел Грачёв;
- Михаил Стискин;
- Мария Гордон;
- Саид Керимов (в составе Комитета с 4 сентября 2018 г.).

Обязанности

В основные обязанности Комитета входят:

- подготовка и представление рекомендаций Совету директоров по вопросам стратегического развития Компании;
- определение приоритетных направлений деятельности Компании, стратегии её развития, а также путей реализации этой стратегии;
- совершенствование деятельности по стратегическому управлению собственным капиталом Компании;
- разработка, утверждение, уточнение и корректировка стратегических планов развития Компании, её долгосрочной финансовой модели и ключевых показателей;
- внедрение и совершенствование процедуры стратегического планирования как постоянно действующей управленческой технологии;
- контроль выполнения утверждённых планов развития Компании, оценка эффективности деятельности Компании, а также рисков, которым она подвержена;
- анализ действующей структуры и системы управления Компании и подконтрольных ей организаций.

Заседания

В 2018 г. Комитет по стратегии провёл четыре заседания. Все члены Комитета присутствовали на каждом из них.

Основные направления деятельности

Основные вопросы, рассмотренные Комитетом в 2018 г.:

- оценка результатов размещения еврооблигаций со сроком погашения в 2024 г. и конвертируемых облигаций со сроком погашения в 2021 г., а также управление кредитным портфелем;
- оценка ситуации на золотовалютных рынках;
- постоянная оценка влияния санкционного режима и потенциальных рисков;
- анализ результатов выкупа облигаций;
- анализ стратегии по связям с инвесторами.

ОТЧЁТ КОМИТЕТА ПО ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Уважаемые акционеры!
Приветствую вас от имени Комитета по операционной деятельности и представляю вашему вниманию отчёт Комитета за 2018 г.
В течение года мы получили актуализированные данные о выводе Наталкинской ЗИФ на проектную мощность, а также о ходе реализации проектов по увеличению производительности ЗИФ Благодатного и Вернинского. Мы также рассмотрели ряд других вопросов, в том числе результаты работы в области охраны труда, промышленной безопасности и охраны окружающей среды.
Комитет отвечает за обеспечение реализации стратегических решений Компании по улучшению показателей в области охраны труда, промышленной безопасности, экологии, социальной ответственности и операционной эффективности, а также за обеспечение выполнения Компанией её намеченных целей в этих сферах. Мы стремимся обеспечить соответствие деятельности «Полюса» принципам устойчивого развития и социальной ответственности. Кроме того, Комитет осуществляет контроль за управлением экологическими рисками, в том числе связанными с изменением климата.
Полная информация об обязанностях Комитета в соответствии с Положением о Комитете по операционной деятельности представлена в разделе «Корпоративное управление» на сайте «Полюса»: http://polyus.com/upload/iblock/76b/polozhenie_o_komitete_po_operacionnoy_deyatelnosti.pdf .
Уиллиам Чемпион, Председатель Комитета по операционной деятельности

Члены Комитета

- Уиллиам Чемпион (Председатель);
- Эдвард Доулинг;
- Павел Грачёв;
- Владимир Полин.

Обязанности

В основные обязанности Комитета входят:

- рассмотрение функциональной бизнес-стратегии Компании в области охраны труда, промышленной безопасности, экологии и операционной эффективности;
- рассмотрение вопросов, связанных с членством в ICMM и других организациях;
- контроль результатов работы в области охраны труда, промышленной безопасности, экологии и социальной ответственности;
- рассмотрение вопросов, связанных с минерально-сырьевой базой Компании и оценкой запасов;
- анализ стратегии Компании и операционной эффективности на предмет соответствия требованиям по обеспечению устойчивости бизнес-процессов с высокой степенью интеграции.

Заседания

В 2018 г. Комитет по стратегии провёл четыре заседания. Все члены Комитета присутствовали на каждом из них.

Основные направления деятельности

Основные вопросы, рассмотренные Комитетом в 2018 г.:

- охрана труда, промышленная безопасность, экологическая обстановка и обсуждение ключевых показателей эффективности;
- анализ комментариев независимых директоров о посещении площадки Наталкинского месторождения;
- строительство и ввод объектов в эксплуатацию на Наталкинском месторождении;
- реализация проекта Mine-to-Mill;
- реализация проектов БИО-4 и кучного выщелачивания.

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

ОТЧЁТ КОМИТЕТА ПО АУДИТУ

Как Председатель Комитета по аудиту, я рад представить отчёт о нашей работе за 2018 г.

Комитет по аудиту в тесном взаимодействии с Советом директоров осуществляет мониторинг систем управления рисками и контроля, обеспечивает их надёжность, эффективность и соответствие поставленным задачам. Кроме того, мы анализируем процедуры учёта и финансовой отчётности Компании на предмет точности и полноты, а также обеспечиваем контроль за функциями внутреннего и внешнего аудита. Подробная информация о полномочиях Комитета представлена в Положении о Комитете по аудиту, размещённом в разделе «Корпоративное управление» на официальном сайте «Полюса» по адресу: http://polyus.com/upload/iblock/2c0/polozhenie-o-komitete-po-auditu-soveta-direktorov-pao-_polyus_.pdf.

В 2018 г. Комитет провел комплексную оценку и утвердил финансовую отчётность Компании, планы внутреннего и внешнего аудита, а также проанализировал инициативы руководства Компании, направленные на совершенствование внутреннего финансового контроля и отчётности. Кроме того, мы проанализировали результаты работы внешнего аудитора.

Кент Поттер,
Председатель Комитета по аудиту

Члены Комитета

- Кент Поттер (Председатель);
- Эдвард Дроулинг;
- Уиллиам Чемпион;
- Мария Гордон.

В состав Комитета по аудиту входят только независимые неисполнительные директора.

Обязанности

Функции и обязанности членов Комитета определены в соответствии с Кодексом корпоративного управления Великобритании и изложены в соответствии с Рекомендациями Британского совета по финансовой отчётности в отношении комитетов по аудиту (апрель 2016 г.).

В обязанности Комитета входят:

- контроль достоверности финансовой отчётности Компании и официальных объявлений о финансовых результатах Компании, в том числе промежуточных и годовых отчётов, финансовой отчётности, а также контроль за выполнением требований, предъявляемых законодательством и биржами;
- анализ работы систем внутреннего контроля и управления рисками, оценка соответствия этих систем задачам предотвращения случаев мошенничества, защиты активов Компании, обеспечения соответствия требованиям законодательства и нормативных актов и предупреждения существенных искажений в финансовой отчётности Компании;
- предоставление сведений о предпринятых или предпринимаемых мерах, направленных на устранение существенных нарушений или недостатков;
- оценка воздействия существенных суждений и уровня сложности управленческих задач;
- анализ результатов внешнего аудита, существенных суждений и степени серьёзности искажений;
- оценка качества работы службы внутреннего аудита, размера вознаграждения соответствующих сотрудников и принятие решений о необходимости привлечения дополнительных сотрудников;
- оценка полноты раскрываемой информации, в том числе соответствия заявлениям о бизнес-модели и стратегии, а также (по требованию Совета директоров) предоставление рекомендаций по обеспечению достоверности, точности и доступности отчётности;
- предоставление консультаций (по требованию Совета директоров) относительно того, является ли информация, представленная в годовом отчёте и финансовой отчётности, объективной, сбалансированной и доступной для понимания, а также отвечает ли она всем нормативным требованиям и даёт ли она акционерам возможность оценить положение Компании, результаты её деятельности, эффективность бизнес-модели и стратегии развития;
- проведение тендера по привлечению внешнего аудитора, рекомендации Совету директоров по поводу назначения, повторного назначения и смещения внешнего аудитора;

- утверждение суммы вознаграждения внешнего аудитора и условий договора с ним, надзор за сотрудничеством с внешним аудитором, оценка качества выполнения, эффективности и независимости аудиторской проверки;
- контроль за эффективностью систем финансового контроля и внутреннего аудита Компании, финансовой отчётности и управления рисками, в том числе надзор за проведением расследований по случаям мошенничества, нецелевого использования средств или нарушения этических норм;
- рассмотрение и утверждение полномочий службы внутреннего аудита, обеспечение её независимости, а также доступности ресурсов и информации, необходимых для успешного осуществления таких полномочий;
- контроль эффективности функционирования системы оповещения о потенциальных случаях недобросовестных действий со стороны работников Компании (в том числе недобросовестного использования инсайдерской или конфиденциальной информации) и третьих лиц и об иных нарушениях в деятельности Компании, а также контроль за реализацией мер, принятых в рамках такой системы.

Оценка работы Комитета

В рамках процесса самооценки Совета директоров была проведена самооценка работы Комитета по аудиту. Эффективность работы Совета и каждого из комитетов оценивалась посредством заполнения подробного опросного листа всеми членами Совета директоров и Комитета по аудиту. Члены Комитета по аудиту пришли к выводу, что Комитет эффективно выполнял возложенные на него обязанности и в процессе своей работы получал от руководства Компании тщательно проработанные и обоснованные отчёты. В 2018 г. Комитет занимался важными и актуальными вопросами и выносил по ним коллективные профессиональные суждения. Существенных проблемных зон в ходе опроса не выявлено. В 2019 г. Комитет планирует продолжить работу над вопросами внутреннего аудита.

Заседания

В течение года Комитет провел девять заседаний. В качестве официальных аудиторов Компании на заседания приглашались представители АО «Делойт и Туш СНГ» (далее — «Делойт»).

Основные направления деятельности

За время, прошедшее с момента публикации предыдущего годового отчёта, наша работа была сосредоточена в следующих областях:

- 1) финансовая отчётность;
- 2) внутренний контроль и управление рисками;
- 3) внутренний аудит;
- 4) внешний аудит.

1) Финансовая отчётность

Основные обязанности Комитета в этой сфере: анализ и, в случае необходимости, критическая оценка действий и решений руководства Компании в отношении финансовой отчётности до её представления Совету директоров. Мероприятия Комитета в отчётном периоде:

- рассмотрение и одобрение годового отчёта за 2018 г., промежуточной консолидированной финансовой отчётности, отчётов за три, шесть и девять месяцев 2018 г., а также промежуточных отчётов руководства Компании за I, II и III кварталы 2018 г.;
- подготовка рекомендаций о размере вознаграждения внешнего аудитора за 2018 г. и контроль исполнения намеченного на 2018 г. графика аудита, а также общего графика подготовки годового отчёта за 2018 г.;
- рассмотрение и одобрение планов внешнего и внутреннего аудита на 2018 г., а также обеспечение надлежащего страхования существенных аудиторских рисков;
- оценка и анализ неаудиторских услуг, предоставленных внешним аудитором в 2018 г.;
- оценка основных положений учётной политики, существенных допущений и оценок, в том числе сложных сделок с производными инструментами и их раскрытие в консолидированной финансовой отчётности;
- оценка способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем в рамках процесса подготовки консолидированной финансовой отчётности;
- предоставление консультаций и содействие Совету директоров в процессе рассмотрения годового отчёта на предмет соответствия критериям достоверности, точности и доступности;
- анализ инициатив руководства Компании, направленных на повышение эффективности механизмов финансового контроля, управления и подготовки финансовой отчётности;
- анализ годового бюджета.

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ продолжение

ОТЧЁТ КОМИТЕТА ПО АУДИТУ продолжение

2) Внутренний контроль и управление рисками

Советом директоров организован непрерывный процесс выявления, оценки и минимизации существенных рисков, в том числе основных и новых рисков, которым подвержена Компания, а также определения характера и размера существенных рисков, принимаемых Советом директоров для достижения стратегических целей Компании. При этом ведётся постоянный анализ процесса минимизации рисков. В полномочия Совета директоров также входит внедрение системы внутреннего контроля Компании.

К основным функциям Комитета по аудиту в области управления рисками и внутреннего контроля относятся:

- контроль за надёжностью и эффективностью функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля;
- контроль процедур, обеспечивающих соблюдение Компанией требований законодательства, а также этических норм, правил и процедур Компании, требований бирж;
- анализ и оценка исполнения политики Компании в области управления рисками и внутреннего контроля, включая контроль за информационной безопасностью и эффективностью информационных технологий, используемых в Компании;
- контроль за своевременностью рассмотрения исполнительными органами Компании рекомендаций внутренних и внешних аудиторов по улучшению работы системы внутреннего контроля.

Совет директоров регулярно анализирует эффективность систем управления рисками и внутреннего контроля и контролирует исполнение антикоррупционной политики Компании. В течение года Комитет уделял особое внимание работе, направленной на совершенствование взаимодействия между службой безопасности и функциями внутреннего контроля и внешнего аудита, рассматривал вопросы, связанные с внедрением программы противодействия коррупции и мошенничеству.

Совет директоров ведёт мониторинг всех существенных механизмов контроля в Компании, в том числе финансового и операционного контроля, а также контроля за соблюдением нормативно-правовых требований. Совет директоров преимущественно рассматривает отчёты руководства Компании и оценивает достаточность и полноту мер, направленных на выявление, оценку существенных рисков, управление ими и контроль, своевременность устранения существенных недостатков, а также выносит решение о необходимости применения дополнительных мер контроля. В 2018 г. Совет директоров также провёл оценку отдельных рисков в ходе подготовки годовового отчёта. В периметр оценки вошли все существенные аспекты управления рисками и внутреннего контроля, потребовавшие рассмотрения в течение отчётного периода, в том числе работа службы внутреннего аудита.

При рассмотрении вопросов функционирования систем управления рисками и внутреннего контроля в отчётном периоде Комитет по аудиту не выявил существенных недостатков или нарушений.

3) Внутренний аудит

Одна из важнейших задач Комитета — рассмотрение годовой программы внутреннего аудита и обеспечение службы внутреннего аудита необходимыми ресурсами (в том числе оценка её независимости), а также придание ей соответствующего статуса в Компании. В основе принятия решений о проведении аудита и его объёмах для конкретного подразделения или процесса лежит риск-ориентированный подход. Среди рассмотренных факторов были наиболее важные системные и управленческие изменения, финансовые результаты, сроки проведения последней проверки службой внутреннего аудита, а также прочие аудиторские мероприятия.

Комитет ежегодно проводит подробное рассмотрение и одобрение плана внутреннего аудита. Руководитель службы внутреннего аудита ежеквартально отчитывается об аудиторских мероприятиях, ходе выполнения плана мероприятий и их результатах. При этом особое внимание уделяется приоритетным выводам проверок и планам мероприятий, в том числе ответным мерам, предпринимаемым руководством Компании.

Руководитель службы внутреннего аудита не менее одного раза в год проводит совещания с Председателем Комитета и не менее одного раза в год — с Комитетом в полном составе. Председатель и члены Комитета проводят анализ всех существенных результатов проверок и проблем, выявленных внутренним аудитом.

Эффективность работы внутреннего аудитора

Ежегодная оценка эффективности, независимости и качества службы внутреннего аудита проведена в виде опроса членов Комитета, руководства Компании и внешних аудиторов. Все они сочли работу внутреннего аудита удовлетворительной.

4) Внешний аудит

«Полюс» придерживается принципа регулярной ротации аудиторов. Внешним аудитором Компании в настоящее время является «Делойт».

Эффективность работы внешнего аудитора

Эффективность внешнего аудита зависит от надлежащего выявления рисков аудита в начале аудиторского цикла. «Делойт» ежегодно предоставляет Комитету подробный план аудита, в котором приводится оценка основных рисков. В 2018 г. основными вопросами были обесценение активов и введение в эксплуатацию Наталкинского месторождения, оценка стоимости финансовых инструментов, а также обесценение разведочных и оценочных активов. Аудиторы «Делойта» включили признание выручки в состав работ по оценке риска недобросовестных действий или риска вмешательства руководства Компании в работу систем внутреннего контроля. Комитет по аудиту получил заверения аудитора в том, что вопросов, требующих внимания Комитета, не выявлено. Кроме того, Комитет получил соответствующие заверения от службы внутреннего аудита.

Члены Комитета обсудили результаты работы «Делойта» в течение отчётного периода и выразили удовлетворение уровнем коммуникации и качеством отчётности, которые полностью соответствовали предъявляемым требованиям. В оценку работы входил анализ эффективности и качества аудиторских процедур, планирования аудита и послепроверочных мероприятий.

Мнение Комитета об эффективности и качестве аудита применительно к данным вопросам сформировано, помимо прочего, на основе анализа отчётности аудитора перед Комитетом и отзывов руководства Компании. Руководство Компании выражает удовлетворение тем, что проблемам основных аудиторских рисков уделено должное внимание.

Комитет ежеквартально проводит закрытые совещания с внешним аудитором, чтобы обеспечить больше возможностей для диалога и получения двусторонней обратной связи без присутствия руководства Компании. На таких совещаниях обычно обсуждаются оценка аудитором бизнес-рисков и деятельность руководства в этом направлении, прозрачность и открытость взаимодействия с менеджментом, отсутствие ограничений для работы аудитора со стороны руководства, а также способы реализации профессионального скептицизма аудитора. Председатель Комитета по мере необходимости в течение года также проводит встречи или поддерживает диалог с ведущим партнёром-аудитором вне официальных процедур Комитета.

Комитет по аудиту ежегодно проводит всестороннюю оценку предложения аудиторов, в том числе по вознаграждению аудиторов на следующий год, и официально переназначает аудитора. В ходе такой оценки, в дополнение к принятию вышеупомянутых мер и с учётом рекомендаций руководства, Комитет выполняет сравнительный анализ вознаграждения аудиторов в аналогичных компаниях горнодобывающей отрасли и смежных отраслей как в России, так и за рубежом.

На основании данных от руководства и совещаний с представителями «Делойта» мы полагаем, что процесс аудита налажен должным образом.

Независимость и неаудиторские услуги

Контрольные и надзорные функции в сфере обеспечения независимости аудита, его объективности и соответствия этическим и нормативно-правовым требованиям относятся к текущим обязанностям Финансового

директора (Старшего вице-президента по финансам и стратегии) Компании. Об их выполнении он отчитывается перед Комитетом по аудиту или Советом директоров.

Финансовый директор Компании и Комитет по аудиту определяют категории неаудиторских услуг, оказание которых аудитором будет разрешено или запрещено. Категории неаудиторских услуг, предоставление которых аудитором нецелесообразно, поскольку это может поставить под сомнение его независимость (за исключением случаев, когда такая деятельность не создаёт угрозы независимости аудитора):

- работы, связанные с ведением бухгалтерского учёта и подготовкой консолидированной отчётности, которые впоследствии изучаются в рамках внешнего аудита;
- управление внутренним аудитом или значительное участие в процессе его организации;
- разработка и внедрение финансовых информационных систем;
- актуарные услуги;
- инвестиционные консультации и банковские услуги;
- консультирование Комитета по вознаграждениям (за исключением общих вопросов, касающихся уровней раскрытия информации или бухгалтерского учёта);
- юридические услуги;
- ответственное хранение активов;
- оценочные услуги публичного характера;
- любые работы, при выполнении которых может быть нарушен принцип независимости внешнего аудитора.

К аудиторским и прочим услугам в отношении предоставления заключений о финансовой информации относится обязательный и добровольный аудит, анализ промежуточной отчётности, работы бухгалтеров и другие мероприятия, которые должны выполняться независимой организацией.

Информация об общем размере вознаграждения внешнего аудитора приведена ниже в таблице. Комитет по аудиту осуществляет контроль за размером оплаты аудиторских и других услуг, как показано ниже.

Оплата услуг «Делойт» в 2018 г., \$ тыс.	
Итого за услуги аудита	694
Итого за прочие услуги	824
Услуги по предоставлению заключений, связанные с аудитом	685
Услуги по оценке Отчёта об устойчивом развитии	139
Итого за услуги аудита и прочие услуги	1 518
Итого за услуги консультирования	439

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ продолжение

ОТЧЁТ КОМИТЕТА ПО АУДИТУ продолжение

Услуги консультирования по разработке методологии составления бюджета и внутреннего контроля
Эти услуги прошли обсуждение и согласование с Комитетом по аудиту в ходе отчётного периода и прошлого года. Эти неаудиторские услуги оказывает отдельная группа специалистов, никак не связанная с аудиторами.

Приоритетные вопросы
Комитет по аудиту обсудил с руководством Компании существенные допущения и основные источники неопределённости в оценке, указанные в примечании 4 к консолидированной финансовой отчётности за 2018 г.

Приоритетные вопросы таких обсуждений и способы их решения обобщены ниже.

Рассмотренные вопросы	Принятые меры
Производные финансовые инструменты У Компании есть ряд производных контрактов, предназначенных для хеджирования или снижения рисков, связанных с колебаниями процентной ставки, цен на золото и валютных курсов. Оценка этих инструментов основана на суждениях и оценках руководства Компании, которые могут оказывать значительное влияние на значения, приведённые в финансовой отчётности.	Комитет по аудиту проанализировал подробные отчёты внешних аудиторов, изучил методику определения основных входных параметров моделей оценки, в том числе корректировку кредитных рисков с учётом требований, изложенных в МСФО (IFRS) 9, качество оценки и раскрытия информации в консолидированной финансовой отчётности, и счёл, что они соответствуют предъявляемым требованиям.
Позиции по этим производным инструментам, согласно консолидированной отчётности по состоянию на 31 декабря 2018 г., приводятся на с. 145–146 .	
Обесценение разведочных и оценочных активов Для определения того, были ли расходы, капитализированные как затраты на разведку и оценку запасов, надлежащим образом классифицированы и оценены, необходимы суждения руководства Компании.	Комитет по аудиту рассмотрел представленную руководством презентацию, посвящённую возможности возмещения затрат на портфель разведочных и оценочных активов. Признаков обесценения активов по МСФО (IFRS) 6 установлено не было, что Комитет счёл надлежащей оценкой.
Ввод в эксплуатацию и обесценение активов Наталкинского месторождения Для определения даты ввода в эксплуатацию Наталкинского месторождения, учитывая значимость этого события для консолидированной финансовой отчётности Компании, требуется суждение менеджмента, в том числе по вопросам обесценения, связанного с объёмом незавершённого строительства на день ввода в эксплуатацию и на отчётную дату, по причине пересмотра планов в отношении использования ряда объектов на Наталкинском месторождении в будущем.	Комитет по аудиту получил подробный анализ ключевых параметров, определённых как критически важные для ввода Наталкинского месторождения в промышленную эксплуатацию. Также этот анализ прошёл проверку у внешних аудиторов на предмет соответствия основных допущений требованиям МСФО и отраслевой практике. Кроме того, внешние аудиторы выполнили детальный анализ и провели выборочную проверку перечня позиций, включённых в состав незавершённого строительства на Наталкинском месторождении, а также проверили полноту и достоверность классификации и оценки обесценения по состоянию на день ввода в эксплуатацию и на отчётную дату.
Непрерывность хозяйственной деятельности Согласно требованиям МФСО руководство Компании должно закладывать в свои оценки допущение о непрерывности хозяйственной деятельности на период не менее чем 12 месяцев с отчётной даты.	Комитет по аудиту рассмотрел анализ подготовленной руководством модели непрерывности хозяйственной деятельности Компании и проверил допущения, на которых основывалось принятие данной модели. У Компании нет сложностей с соблюдением ковенантов во всех сценариях, поскольку модель не очень чувствительна к колебаниям основных параметров, в том числе цен на золото и обменных курсов. Кроме того, есть значительный запас ликвидности до превышения хотя бы одного из ковенантов.

ОТЧЁТ КОМИТЕТА ПО КАДРАМ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ

Уважаемые акционеры!
Приветствую вас от имени Комитета по кадрам и вознаграждениям и представляю вашему вниманию отчёт Комитета за 2018 г.
В задачи Комитета входит обеспечение необходимого баланса знаний, умений, навыков, независимости и многообразия в Совете директоров для успешного и эффективного исполнения его полномочий.
Кроме того, среди обязанностей Комитета — разработка критериев и процедур, необходимых для подбора разносторонних и компетентных кандидатов на должности в Совете директоров по мере их появления.
Комитет выносит рекомендации по составу всех комитетов Совета директоров и назначению председателей комитетов, а также обеспечивает планирование преемственности среди директоров и высшего руководства Компании.
В течение года на заседаниях Комитета были рассмотрены различные вопросы, в том числе КПЭ для высшего руководства, корректировки в долгосрочной программе мотивации и оценка работы Совета директоров.
Мария Гордон, Председатель Комитета по кадрам и вознаграждениям

- Члены Комитета**
- Мария Гордон (Председатель);
 - Эдвард Доулинг;
 - Кент Поттер;
 - Уиллиам Чемпион.
- В состав Комитета по кадрам и вознаграждениям входят только независимые неисполнительные директора.

Заседания
В 2018 г. Комитет провёл четыре заседания. Все члены Комитета присутствовали на каждом из них.

Основные направления деятельности
Некоторые из основных вопросов, рассмотренных Комитетом в 2018 г.:

- назначение Председателя Комитета;
- КПЭ высшего руководства по итогам 2018 и 2019 гг.;
- корректировки в ДМП;
- самооценка работы Совета директоров.

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ продолжение

ОТЧЁТ КОМИТЕТА ПО КАДРАМ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ продолжение

Вознаграждение членам Совета директоров

В 2018 г. в Совет директоров Компании входили три категории директоров:

- исполнительные директора;
- неисполнительные директора, представляющие крупных акционеров Компании;
- независимые неисполнительные директора.

В соответствии с Политикой вознаграждения директоров Компании, вознаграждение за работу в составе Совета директоров выплачивается только независимым неисполнительным директорам.

Каждый независимый неисполнительный директор получает вознаграждение в размере \$165 000 в год, выплачиваемое ежемесячно, начиная с даты избрания в Совет директоров и до даты прекращения полномочий.

В случае избрания независимого неисполнительного директора Председателем Совета директоров ПАО «Полюс» ему выплачивается дополнительное вознаграждение в размере \$135 000 в год.

За членство в каждом из комитетов выплачивается дополнительное вознаграждение в размере \$10 000 в год, \$50 000 в год выплачивается за председательство в Комитете по аудиту, \$30 000 в год — за председательство в других комитетах Совета директоров.

Все директора имеют право на возмещение расходов, связанных с исполнением обязанностей в составе Совета директоров.

Общая сумма вознаграждений независимым неисполнительным директорам в 2018 г. составила \$1 025 000, возмещение расходов независимых неисполнительных директоров — \$10 134, а расходы Компании на обслуживание Совета директоров — \$143 942.

Вознаграждение высшего руководства

Вознаграждение Генеральному директору и другим членам высшего руководства Компании состоит из следующих элементов:

- базовой ежемесячной заработной платы, размер которой устанавливается соответствующими трудовыми договорами;
- годовых премиальных выплат в рамках краткосрочной программы мотивации (КПМ), которая связана с достижением целевых корпоративных и функциональных ключевых показателей эффективности (КПЭ), а также с оценкой личной эффективности;
- вознаграждения в рамках ДПМ, принятой Советом директоров в декабре 2016 г.

Размер базовой заработной платы пересматривается ежегодно, при этом изменения вступают в силу с 1 апреля и учитывают следующие моменты:

- личная эффективность и вклад в результаты деятельности организации;
- опыт;
- круг обязанностей, в том числе любые изменения в течение года;
- сравнение с практикой, принятой в сопоставимых международных и российских компаниях.

Годовые премиальные выплаты в рамках КПМ основаны на плановых показателях эффективности, которые Комитет по вознаграждениям Совета директоров рассчитывает и утверждает в начале финансового года. Фактическая эффективность оценивалась на основании сравнения с предыдущим финансовым годом.

Целевые показатели КПМ отражают годовой план Компании, основанный на её стратегических приоритетах. В корпоративные КПЭ входили следующие элементы:

- скорректированный показатель EBITDA;
- объём производства золота;
- общие денежные затраты на унцию проданного золота;
- оценка культуры безопасности.

У каждого корпоративного и функционального КПЭ есть определённый обязательный минимум, целевое и максимальное значения, по которым оцениваются фактические результаты.

Достижение намеченного результата приводит к соответствующей премиальной выплате по КПМ. Минимальные и максимальные результаты вознаграждаются в соответствии с заданной для каждого КПЭ числовой шкалой.

Размер премии, выплачиваемой высшему руководству при достижении плановых показателей КПМ, установлен на уровне 100% базовой годовой заработной платы. Максимальный размер премиальной выплаты рассчитан отдельно по каждому КПЭ, но обычно не превышает 120% от базовой годовой заработной платы в случае достижения исключительно высоких результатов.

В соответствии с опционными соглашениями, заключёнными в рамках реализации ДПМ, члены высшего руководства Управляющей компании «Полюс» получили 415 224 обыкновенные акции ПАО «Полюс», что составляет примерно 0,31% от всего выпущенного акционерного капитала ПАО «Полюс».

Суммарный размер вознаграждения, выплаченного Генеральному директору и другим членам высшего руководства за 2018 г., составил \$54 415 590, в том числе \$44 647 335 премиальных выплат¹.

Политика многообразия

«Полюс» признаёт и принимает принцип многообразия в качестве одной из основ эффективного бизнеса.

Компания рассматривает многообразие на уровне Совета директоров как необходимое условие для реализации стратегических целей, а также достижения устойчивого и сбалансированного развития. При принятии решений о составе Совета директоров принцип многообразия реализуется по ряду критериев, среди которых пол, возраст, культурный и образовательный фон, профессиональный опыт, навыки, знания и стаж.

Все назначения в Совет директоров основываются на меритократическом подходе и объективных критериях с учётом преимуществ многообразия для Совета директоров и Компании в целом.

Потенциальные преимущества многообразия Совета директоров следующие:

Творческий и разносторонний подход к решению задач

Люди с разным образовательным, культурным фоном и разным жизненным опытом по-разному подходят к решению одних и тех же проблем.

Доступ к ресурсам и связям

Назначение директоров, обладающих различными качествами, даёт доступ к различным ресурсам. Например, директора с опытом в финансовой сфере могут помочь Компании получить доступ к конкретным инвесторам.

Перспективы и наставничество как дополнительные карьерные стимулы

Многообразие в Совете директоров демонстрирует нижестоящим сотрудникам, что Компания обеспечивает карьерные перспективы для представителей малочисленных социальных и национальных групп или, по крайней мере, что принадлежность к той или иной группе не является препятствием для карьерного роста в Компании.

Комитет по кадрам и вознаграждениям ежегодно отчитывался о составе Совета директоров. Он также контролировал реализацию политики многообразия.

Комитет по кадрам и вознаграждениям рассматривал и оценивал состав Совета директоров от лица Совета и рекомендовал кандидатов на должности директоров. Под руководством Комитета также проводилась ежегодная оценка эффективности работы Совета директоров.

Комитет рассматривал все аспекты многообразия при анализе состава Совета. Подбирая подходящих кандидатов, Комитет учитывал их профессиональные качества на основании объективных критериев, а также с учётом преимуществ многообразия.

В рамках оценки эффективности Совета директоров Комитеты рассматривали баланс навыков, опыта, независимости, знаний и многообразия среди членов Совета (в том числе по половому признаку), качество их совместной работы и другие факторы эффективности.

Совет директоров признаёт, что некоторые сложности в вопросах обеспечения многообразия в его составе обусловлены особенностями отрасли, в которой работает Компания, а не специфическими характеристиками самой Компании. Подобные сложности испытывают и другие организации горно-металлургического сектора.

По состоянию на конец 2018 г. доля женщин в штате Компании составила 15%, при этом две женщины работают в составе высшего руководства. За исключением одного недолгого промежутка времени, с 2012 г. в составе Совета директоров всегда была по крайней мере одна женщина.

Политика в области прав человека

«Полюс» придерживается передовых стандартов в области прав человека, стремится интегрировать их в собственные бизнес-процессы и формировать на их основе процессы принятия решений и комплексной экспертизы. Политика в области прав человека предусматривает гарантии уважения прав человека всем сотрудникам Компании и местному населению в регионах её присутствия.

Чтобы исполнять принятые на себя обязательства, Компания обязуется придерживаться следующих принципов:

- Все сотрудники обязаны признавать и уважать права человека, предусмотренные Всеобщей декларацией прав человека и международным гуманитарным правом.
- Компания уважает права и достоинство сотрудников, подрядчиков и представителей местного населения и стремится обеспечивать равные возможности и свободу от дискриминации для всех.
- Компания уважает права работников, в том числе свободу собраний и объединений, а также мирных демонстраций, участие в коллективном договоре, в соответствии с Конвенцией Международной организации труда об организации и заключении коллективных договоров.
- Компания уважает права и традиции коренных народов и стремится защищать их культурное и духовное наследие, а также среду обитания.
- Компания поддерживает запрет любых форм принудительного и детского труда.
- Компания обеспечивает соблюдение сотрудниками службы безопасности всех требований применимого законодательства, в частности относительно принципов применения силы.
- Компания стремится к постоянному совершенствованию принятых стандартов и практики в области прав человека, поэтому проводит регулярный анализ и оценку их эффективности и соответствия нормативно-правовым требованиям.

При осуществлении своей деятельности «Полюс» соблюдает требования национального и международного законодательства в области прав человека.

Контроль за соблюдением Политики в области прав человека осуществляет Комитет по кадрам и вознаграждениям. Данная политика должна рассматриваться с учётом корпоративной политики многообразия и антикоррупционной политики.

¹ Эквивалент рублёвой суммы, рассчитанный по среднегодовому обменному курсу 62,69 руб. за \$1.

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

Процедура выплаты дивидендов акционерам регулируется российским законодательством. Дивиденды могут выплачиваться на ежеквартальной, полугодовой и годовой основе. Согласно Федеральному закону «Об акционерных обществах» дивиденды могут выплачиваться исключительно на основании чистой прибыли Группы, рассчитанной по РСБУ. Согласно Федеральному закону «Об акционерных обществах» и Уставу Компании рекомендации о величине дивидендов, утверждаемой большинством голосов акционеров на Общем собрании акционеров, относятся к компетенции Совета директоров. Дивиденды, утверждённые Общим собранием акционеров, не могут превышать величину, рекомендованную Советом директоров.

Объявленные дивиденды подлежат выплате акционерам в течение 60 дней с даты объявления, если решением акционеров о выплате дивидендов не предусмотрен иной срок.

Согласно дивидендной политике «Полюса», утверждённой 7 октября 2016 г., с изменениями от 17 января 2018 г., Компания с учётом применимых требований действующего законодательства регулярно (каждые шесть месяцев) выплачивает дивиденды в размере 30% от EBITDA Компании за соответствующий отчётный период. Размер выплаты рассчитывается на основании консолидированной финансовой отчётности Компании по МСФО, при этом соотношение «Чистый долг / скорректированный показатель EBITDA (за последние 12 месяцев)», рассчитанное на базе консолидированной финансовой отчётности Компании, должно составлять менее 2,5.

Если соотношение «Чистый долг / скорректированный показатель EBITDA (за последние 12 месяцев)» превышает 2,5, Совет директоров может принять решение о выплате дивидендов с учётом финансового положения Компании, свободного денежного потока, прогноза на следующие периоды и макроэкономической конъюнктуры.

Совет директоров может рассмотреть возможность выплаты специальных дивидендов с учётом денежной позиции Группы, уровня необходимых инвестиций, свободного денежного потока и долговой нагрузки.

Изменение дивидендной политики, утверждённое 17 января 2018 г., установило минимальный размер дивидендных выплат за 2017 и 2018 гг. на уровне \$550 млн.

За 2017 г. «Полюс» выплатил своим акционерам дивиденды на общую сумму \$550 млн. Дивиденды за 2018 г. будут утверждены на годовом Общем собрании акционеров.

Положение о минимальном размере дивидендов распространяется исключительно на дивиденды за 2017 и 2018 гг. Начиная с 2019 г. дивиденды будут выплачиваться по первоначальной схеме в размере 30% от показателя EBITDA.

Дивидендная политика должна предоставить основным акционерам более чёткое понимание порядка распределения дивидендов и направлена на обеспечение баланса между адекватной выплатой денежных средств держателям долевых бумаг Компании и поддержанием её уверенного финансового положения.

Дивидендная политика представлена на официальном сайте «Полюса»: http://polyus.com/ru/company/corporate_governance/company-documents/.

ГОДОВОЕ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

Общее собрание акционеров — высший орган управления деятельностью Компании.

Порядок работы

Вопросы компетенции Общего собрания акционеров определены Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом Компании. Общее собрание акционеров не вправе принимать решения по вопросам, которые не относятся к его компетенции согласно Федеральному закону «Об акционерных обществах».

Голосование на Общем собрании акционеров осуществляется по принципу «одна акция — один голос», за исключением проведения кумулятивного голосования при избрании членов Совета директоров. Как правило, для принятия решения Общим собранием акционеров необходимо большинство голосов акционеров, принимающих участие в Общем собрании акционеров. При этом российское законодательство и Устав Компании предусматривают наличие большинства в три четверти голосов акционеров, принимающих участие в Общем собрании акционеров, для принятия решения об одобрении следующих вопросов:

- внесение изменений и дополнений в Устав;
 - реорганизация или ликвидация;
 - совершение некоторых крупных сделок, в том числе крупных сделок, предметом которых является имущество стоимостью свыше 50% балансовой стоимости активов Компании;
 - определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;
 - выкуп ранее выпущенных акций Компании;
 - принятие решения об обращении с заявлением о делистинге акций Компании и (или) эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции Компании;
 - размещение посредством закрытой подписки акций или иных ценных бумаг, конвертируемых в обыкновенные акции; или размещение посредством открытой подписки акций или иных ценных бумаг, конвертируемых в обыкновенные акции, в каждом случае составляющих более 25% ранее выпущенных и находящихся в обращении обыкновенных акций.
- Общее собрание акционеров правомочно (имеет кворум), если в нём приняли участие акционеры (или их представители), владеющие в совокупности более чем 50% акций Группы. При отсутствии кворума для проведения Общего собрания акционеров может, а в случае годового Общего собрания должно быть проведено повторное Общее собрание акционеров с той же повесткой дня. Повторное Общее собрание акционеров правомочно (имеет кворум), если в нём приняли участие акционеры (или их представители), владеющие в совокупности не менее чем 30% акций Компании.
- Годовое Общее собрание акционеров созывается Советом директоров ежегодно и проводится в период с 1 марта по 30 июня. Повестка дня таких собраний должна включать следующие вопросы:
- избрание членов Совета директоров;
 - утверждение обязательного годового отчёта, годового баланса и отчёта о прибылях и убытках;
 - утверждение порядка распределения прибыли, включая утверждение годовых дивидендов, если таковые имеются;
 - утверждение кандидатуры независимого аудитора обязательной отчётности;
 - избрание членов Ревизионной комиссии.

Собрание акционеров также одобряет вознаграждение членов Совета директоров. Акционер или группа акционеров, владеющих в совокупности не менее чем 2% выпущенных голосующих акций, могут вносить вопросы в повестку дня годового Общего собрания акционеров и могут выдвигать кандидатов в Совет директоров и Ревизионную комиссию. Любые предложения по повестке дня или кандидатуры должны быть представлены Группе не позднее 28 февраля.

Внеочередное Общее собрание акционеров может быть проведено по решению Совета директоров по его собственной инициативе или по требованию Ревизионной комиссии, аудитора обязательной отчётности либо акционера или группы акционеров, владеющих в совокупности не менее чем 10% акций на дату предъявления требования.

Общее собрание акционеров может проводиться в форме собрания или заочного голосования. В случаях, когда проводится собрание, решения Общего собрания акционеров принимаются путём личного участия акционеров или их уполномоченных представителей в обсуждении вопросов на повестке дня и голосовании; если для проведения собрания в указанной форме бюллетень направлен акционерам по почте, они вправе заполнить его и направить по почте Компании и не присутствовать на собрании. Общее собрание акционеров в форме заочного голосования предусматривает выявление мнения акционеров по вопросам повестки дня методом письменного опроса.

Уведомление и участие

Акции ПАО «Полюс» обращаются на Московской бирже, в связи с чем в отношении Компании действует ряд требований применительно к сообщениям о проведении собрания. В соответствии с Уставом Компании все акционеры, имеющие право на участие в Общем собрании акционеров, должны быть уведомлены о проведении собрания, независимо от того, состоится ли собрание в очной форме или в форме заочного голосования, не менее чем за 30 дней до даты проведения собрания, и в таком уведомлении должна быть указана повестка дня собрания.

В случае проведения внеочередного Общего собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос об избрании Совета директоров, или Общего собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос об одобрении реорганизации в форме слияния, выделения активов или разделения, а также вопрос об избрании Совета директоров Компании, созданного в результате реорганизации в форме слияния, выделения активов или разделения, акционеры должны быть уведомлены о таком собрании не менее чем за 50 дней до даты его проведения. Голосование на Общем собрании акционеров проводится только по тем вопросам, которые были включены в повестку дня.

Список лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, составляется на основании данных реестра акционеров Группы на дату, определённую Советом директоров, которая не может быть установлена ранее чем через 10 дней с даты принятия Советом директоров решения о проведении Общего собрания акционеров и более чем за 25 дней до даты проведения Общего собрания акционеров, а в случае проведения собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос о реорганизации Группы, — более чем за 35 дней до даты проведения Общего собрания акционеров.

Право участвовать в Общем собрании акционеров может быть осуществлено акционерами в следующем порядке:

- путём личного участия в обсуждении вопросов повестки дня и голосования по ним;
- путём направления уполномоченного представителя для участия в обсуждении вопросов повестки дня и голосования по ним или путём заочного голосования.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ

Консолидированный отчёт о прибылях и убытках	112
Консолидированный отчёт о прочих совокупных доходах и расходах за год	113
Консолидированный отчёт о финансовом положении по состоянию на 31 декабря	114
Консолидированный отчёт об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря	116
Консолидированный отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря	118
Примечания к консолидированной финансовой отчётности за год, закончившийся 31 декабря	120

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ

(в миллионах российских рублей, за исключением прибыли на акцию)

Показатель	Примечание	2018	2017
Выручка от реализации золота	5	182 231	156 546
Выручка от прочей реализации		2 461	2 137
Итого выручка		184 692	158 683
Себестоимость реализации золота	6	(65 492)	(56 518)
Себестоимость прочей реализации		(1 853)	(1 871)
Валовая прибыль		117 347	100 294
Коммерческие и административные расходы	7	(14 958)	(12 245)
Обесценение		(3 503)	(1 133)
Прочие расходы, нетто		(2 285)	(2 217)
Прибыль от операционной деятельности		96 601	84 699
Финансовые расходы, нетто	8	(12 728)	(11 611)
Процентный доход		1 668	1 693
(Убыток) / прибыль от инвестиционной деятельности и переоценка деривативов, нетто	9	(18 345)	6 710
(Убыток) / прибыль по курсовым разницам, нетто		(33 002)	7 687
Прибыль до налогообложения		34 194	89 178
Расходы по налогу на прибыль	10	(4 928)	(16 987)
Прибыль за год		29 266	72 191
Прибыль за год, относящаяся:			
к акционерам Компании		28 222	72 180
неконтролирующим акционерам		1 044	11
		29 266	72 191
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении, тыс. штук			
для целей расчёта базовой прибыли на акцию	17	132 251	128 622
для целей расчёта разводненной прибыли на акцию	17	134 745	129 723
Прибыль на акцию, российских рублей			
базовая		213	561
разводнённая		205	559

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ПРОЧИХ СОВОКУПНЫХ ДОХОДАХ И РАСХОДАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ

(в миллионах российских рублей)

Показатель	2018	2017
Прибыль за год	29 266	72 191
Прочие совокупные доходы / (расходы) за год		
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в отчёт о прибылях и убытках:		
Увеличение резерва по переоценке инструментов хеджирования денежных потоков по стабилизатору выручки	–	232
Отложенный налог на прибыль, связанный с переоценкой резерва по переоценке инструментов хеджирования	–	(46)
	–	186
Статьи, которые впоследствии не могут быть реклассифицированы в отчёт о прибылях и убытках:		
Увеличение / (уменьшение) прочих резервов	146	(123)
Статьи, которые были реклассифицированы в отчёт о прибылях и убытках:		
Реклассификация резерва по переоценке инструментов хеджирования денежных потоков в консолидированный отчёт о прибылях и убытках по стабилизатору выручки	–	(1 113)
Отложенный налог на прибыль, связанный с реклассификацией резерва по переоценке инструментов хеджирования денежных потоков в консолидированный отчёт о прибылях и убытках	–	222
	–	(891)
Прочие совокупные доходы / (расходы) за год	146	(828)
Итого совокупные доходы за год	29 412	71 363
Итого совокупные доходы за год, относящиеся:		
к акционерам Компании	28 368	71 352
неконтролирующим акционерам	1 044	11
	29 412	71 363

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ
ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ

(в миллионах российских рублей)

Показатель	Примечание	2018	2017
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	11	258 456	230 694
Деривативы и инвестиции	12	394	2 194
Запасы	13	19 216	17 264
Отложенные налоговые активы	21	8 319	3 447
Прочая дебиторская задолженность	11	4 140	5 606
Прочие внеоборотные активы		5 768	3 341
		296 293	262 546
Оборотные активы			
Деривативы и инвестиции	12	87	–
Запасы	13	38 719	25 042
Отложенные расходы		959	825
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	6 569	5 839
Авансы выданные и расходы будущих периодов		1 875	1 192
Налоги к возмещению	15	11 513	6 565
Денежные средства и их эквиваленты	16	62 263	69 332
		121 985	108 795
ИТОГО АКТИВЫ		418 278	371 341

Показатель	Примечание	2018	2017
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Уставный капитал		134	134
Добавочный капитал		68 529	68 268
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(4 922)	(6 596)
Прочие резервы по переоценке		23	(123)
Накопленный убыток		(38 691)	(29 219)
Капитал акционеров материнской компании		25 073	32 464
Доля неконтролирующих акционеров		6 059	5 317
		31 132	37 781
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	276 175	245 880
Деривативы	12	8 184	25 773
Доходы будущих периодов	19	8 129	7 592
Отложенные платежи	20	11 695	12 451
Отложенные налоговые обязательства	21	14 348	12 498
Обязательства по восстановлению окружающей среды		2 799	2 689
Прочие долгосрочные обязательства		2 006	2 662
		323 336	309 545
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	479	690
Деривативы	12	35 396	–
Отложенные платежи	20	3 936	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22	20 142	18 332
Обязательства по уплате налогов	23	3 857	4 993
		63 810	24 015
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		387 146	333 560
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		418 278	371 341

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ
В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ

(в миллионах российских рублей)

Показатель	Приме- чание	Количество обыкновенных акций, тыс. штук	Капитал акционеров материнской Компании		
			Уставный капитал	Добавочный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров
На 31 декабря 2016 г.		125 632	191	64 590	(261 675)
Прибыль за год		–	–	–	–
Изменение прочих резервов по переоценке		–	–	–	–
Увеличение резерва по переоценке инструментов хеджирования денежных потоков		–	–	–	–
Итого совокупные (расходы) / доходы		–	–	–	–
Долгосрочные планы поощрения		–	–	1 048	–
Выкуп собственных акций		(14)	–	–	(62)
Аннулирование ранее выкупленных собственных акций		–	(63)	(20 987)	253 972
Выпуск акций		6 016	6	23 490	–
Приобретение дополнительной доли в ООО «СЛ Золото» казначейскими акциями		290	–	127	1 169
Объявленные дивиденды		–	–	–	–
Дивиденды неконтролирующим акционерам		–	–	–	–
На 31 декабря 2017 г.		131 924	134	68 268	(6 596)
Прибыль за год		–	–	–	–
Изменение прочих резервов по переоценке		–	–	–	–
Итого совокупные доходы		–	–	–	–
Долгосрочные планы поощрения, за вычетом налогов	17	–	–	1 140	–
Исполнение первого транша в рамках Долгосрочного плана поощрения	17	415		(879)	1 674
Объявленные дивиденды акционерам Компании	17	–	–	–	–
Дивиденды неконтролирующим акционерам		–	–	–	–
Увеличение доли в дочерних организациях		–	–	–	–
На 31 декабря 2018 г.		132 339	134	68 529	(4 922)

Капитал акционеров материнской Компании				Доля неконтроли- рующих акционеров	Итого
Прочие резервы	Резерв по переоценке инструментов хеджирования денежных потоков	(Накопленный убыток) / нераспределенная прибыль	Итого		
–	705	165 346	(30 843)	5 714	(25 129)
–	–	72 180	72 180	11	72 191
(123)	–	–	(123)	–	(123)
–	(705)	–	(705)	–	(705)
(123)	(705)	72 180	71 352	11	71 363
–	–	–	1 048	–	1 048
–	–	–	(62)	–	(62)
–	–	(232 922)	–	–	–
–	–	–	23 496	–	23 496
–	–	–	1 296	–	1 296
–	–	(33 823)	(33 823)	–	(33 823)
–	–	–	–	(408)	(408)
(123)	–	(29 219)	32 464	5 317	37 781
–	–	28 222	28 222	1 044	29 266
146	–	–	146	–	146
146	–	28 222	28 368	1 044	29 412
–	–	–	1 140	–	1 140
–	–	(868)	(73)	–	(73)
–	–	(36 821)	(36 821)	–	(36 821)
–	–	–	–	(195)	(195)
–	–	(5)	(5)	(107)	(112)
23	–	(38 691)	25 073	6 059	31 132

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ

(в миллионах российских рублей)

Показатель	Примечание	2018	2017
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		34 194	89 178
Корректировки:			
Финансовые расходы, нетто	8	12 728	11 611
Процентный доход по банковским депозитам и займам выданным		(1 668)	(1 693)
Обесценение		3 503	1 133
Убыток / (прибыль) от переоценки деривативов и инвестиций, нетто	9	18 345	(6 710)
Амортизация		15 066	10 340
Убыток / (прибыль) по курсовым разницам, нетто		33 002	(7 687)
Прочие		607	714
		115 777	96 886
Изменения в оборотном капитале:			
Запасы		(6 903)	(3 690)
Отложенные расходы		(132)	(206)
Торговая и прочая дебиторская задолженность		33	(1 749)
Авансы выданные и расходы будущих периодов		(700)	(370)
Налоги к возмещению		(310)	(1 066)
Торговая и прочая кредиторская задолженность		252	356
Обязательства по уплате налогов		(1 501)	984
Прочие		–	(110)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		106 516	91 035
Налог на прибыль уплаченный		(13 156)	(15 630)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто		93 360	75 405
Инвестиционная деятельность ¹			
Приобретение объектов основных средств, за исключением платежей на приобретение доли в ООО «СЛ Золото» и строительство высоковольтной ЛЭП «Омчак»		(51 086)	(44 414)
Приобретение доли ООО «СЛ Золото»		–	(2 033)
Строительство высоковольтной ЛЭП «Омчак»		(2 366)	(3 957)
Денежные средства, полученные в рамках государственных субсидий ²		880	3 100
Проценты полученные		1 616	1 857
Денежные средства, полученные от продажи ЛЭП		991	3 698
Поступление денежных средств при выбытии совместного предприятия		–	5 758
Прочие		271	3

Показатель	Примечание	2018	2017
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто		(49 694)	(35 988)
Финансовая деятельность			
Поступления от кредитов и займов		64 553	46 488
Погашение кредитов и займов		(73 238)	(89 741)
Проценты уплаченные		(15 556)	(16 951)
Уплаченные банковские комиссии		(1 038)	(590)
Поступления по процентным свопам, нетто	8	136	99
Поступления по валютно-процентным свопам, нетто	8	2 052	2 382
Дивиденды, выплаченные акционерам Группы		(36 824)	(33 823)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам		(241)	(391)
Денежные средства, направленные на погашение задолженности в рамках операций возвратной финансовой аренды		(228)	(335)
Денежные средства, поступившие в рамках операций возвратной финансовой аренды		–	663
Денежные средства, направленные на выкуп собственных акций		–	(62)
Денежные средства, полученные в рамках выпуска акций		–	24 146
Платежи, связанные с выпуском акций Компании		–	(663)
Прочие		(49)	–
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто		(60 433)	(68 778)
Уменьшение денежных средств и их эквивалентов, нетто		(16 767)	(29 361)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	16	69 332	105 536
Влияние изменений курса иностранной валюты на остатки денежных средств		9 698	(6 843)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	16	62 263	69 332

¹ Существенные неденежные операции в отношении инвестиционной и финансовой деятельностью раскрыты в примечаниях 18 и 20 к данной консолидированной финансовой отчётности.

² Денежные средства, полученные в рамках государственных субсидий, представлены с учётом налога на добавленную стоимость (НДС). Приобретение объектов основных средств представлено без НДС, соответствующая величина НДС представлена в строке «Обязательства по уплате налогов» в разделе «Изменения в оборотном капитале» (примечание 19).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Публичное акционерное общество «Полюс» («Компания» или «Полюс») было учреждено в г. Москва, Российская Федерация, 17 марта 2006 г. Основными видами деятельности Компании и контролируемых ею предприятий (вместе «Группа») являются добыча и реализация золота. Производственные мощности Группы по добыче (включая первичную переработку) расположены в Красноярском крае, Иркутской и Магаданской областях и в Республике Саха (Якутия) Российской Федерации. Группа также проводит геолого-разведочные работы. Дополнительная информация о крупнейших дочерних предприятиях Группы представлена в примечании 27.

Компания является публичным акционерным обществом, акции которого допущены к обращению в «первом уровне» списка ценных бумаг Московской биржи. Глобальные депозитарные расписки (две глобальные депозитарные расписки эквивалентны одной акции ПАО Полюс), участвуют в торгах на основном рынке ценных бумаг на Лондонской фондовой бирже (LSE). Контролирующим акционером Компании является Polyus Gold International Limited (PGIL), компания, зарегистрированная на Джерси. Конечной материнской компанией является Wandle Holdings Limited, компания, зарегистрированная на Кипре. Конечным бенефициаром (контролирующим акционером) Компании по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. являлся Саид Керимов.

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ И ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЁТНОСТИ

2.1. Непрерывность деятельности

При проведении руководством Группы оценки способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем были приняты во внимание все факторы, включая финансовое положение, ожидаемые будущие результаты коммерческой деятельности, доступность кредитных ресурсов, планы и обязательства по капитальным вложениям, цены на золото и прочие риски, присущие деятельности Группы. В результате проведённого анализа руководство Группы считает, что Группа обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в течение по меньшей мере последующих 12 месяцев с даты утверждения данной консолидированной финансовой отчётности. Соответственно, применение допущения о непрерывности деятельности при составлении данной консолидированной финансовой отчётности является правомерным.

2.2. Заявление о соответствии Международным стандартам финансовой отчётности

Консолидированная финансовая отчётность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (МСФО (IFRS)), выпущенными Комитетом по международным стандартам финансовой отчётности («КМСФО»/«IASB»). МСФО включают стандарты и интерпретации, утверждённые КМСФО, включая Международные стандарты бухгалтерского учёта («МСФО»/«IAS») и интерпретации, опубликованные Комитетом по разъяснениям международных стандартов финансовой отчётности (КРМФО (IFRIC)).

2.3. Основы представления отчётности

Бухгалтерский учёт на предприятиях, входящих в Группу, ведётся в соответствии с законодательством и правилами бухгалтерского учёта и составления отчётности юрисдикций, в которых эти предприятия учреждены и зарегистрированы. Действующие в этих юрисдикциях принципы бухгалтерского учёта и стандарты подготовки финансовой отчётности могут существенно отличаться от общепринятых принципов и стандартов, соответствующих МСФО. Соответственно, в финансовую информацию отдельных предприятий были внесены корректировки, необходимые для представления консолидированной финансовой отчётности в соответствии с МСФО.

Консолидированная финансовая отчётность Группы подготовлена на основе принципа учёта по первоначальной стоимости, кроме производных финансовых инструментов и определённых статей торговой дебиторской задолженности, которые учитываются по справедливой стоимости. Данная консолидированная финансовая отчётность подготовлена в связи со вступлением в силу изменений, внесённых в Федеральный закон № 208-ФЗ от 27 июля 2010 г. «О консолидированной финансовой отчётности».

2.4. Поправки к МСФО и новые МСФО, вступившие в силу в 2018 г.

Следующие новые стандарты и поправки к существующим стандартам МСФО были применены Группой впервые в данной консолидированной финансовой отчётности:

Наименование	Объект	Применимы к годовым отчётным периодам, начинающимся не ранее	Ожидаемый эффект на консолидированную финансовую отчётность
Поправки к МСФО (IFRS) 2	Выплаты, основанные на акциях	1 января 2018 г.	Эффект отсутствует
МСФО (IFRS) 9	Финансовые инструменты	1 января 2018 г.	Существенный эффект отсутствует (смотрите, пожалуйста, ниже)
МСФО (IFRS) 15	Выручка по договорам с клиентами	1 января 2018 г.	Существенный эффект отсутствует (смотрите, пожалуйста, ниже)
КРМФО (IFRIC) 22	Перевод в валюту представления и авансы уплаченные	1 января 2018 г.	Эффект отсутствует
Поправки к МСФО 4	Договоры страхования	1 января 2018 г.	Эффект отсутствует

2.4.1. МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» — изменения от перехода с МСФО (IAS) 39 и эффект от применения данного стандарта
МСФО 9 «Финансовые инструменты» заменяет собой МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также представляет две категории для оценки финансовых инструментов: оценка по амортизированной стоимости и оценка по справедливой стоимости в зависимости от контрактных денежных потоков инструмента, а также бизнес-модели, в рамках которой используется данный финансовый инструмент с 1 января 2018 г.

Все признанные финансовые активы, которые входят в сферу применения МСФО 9, должны учитываться по амортизированной или справедливой стоимости. В частности, инструменты, которые удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой заключается в получении денежных потоков по контрактам и которые имеют договорные денежные потоки, представляющие собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов по непогашенной основной сумме долга, обычно оцениваются по амортизированной стоимости.

Долговые инструменты, которые удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой как получение контрактных денежных потоков, так и продажа финансовых активов, и которые имеют договорные условия, приводящие к возникновению денежных потоков в соответствующие даты, которые являются исключительно выплатой основной суммы долга и процентов по основной сумме долга, как правило, оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Все прочие долговые инструменты и инвестиции в акционерный капитал оцениваются по их справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Что касается оценки финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, МСФО 9 требует, чтобы сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства, связанного с изменениями кредитного риска этого обязательства, отражалась в составе прочего совокупного дохода, если признание таких изменений в прочем совокупном доходе не приведёт к несопоставимости принципов бухгалтерского учёта с отчётом прибылей и убытков. Изменения в справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в состав прибылей или убытков. Ранее, согласно МСФО 39, вся сумма изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитывалась в составе отчёта о прибылях и убытков.

В отношении обесценения финансовых активов МСФО 9 требует применения модели ожидаемых потерь по кредитам, в отличие от модели понесённых убытков по МСФО 39. Модель ожидаемых потерь по кредитам требует, чтобы компания учитывала ожидаемые кредитные убытки и изменения в ожидаемом кредитном убытке на каждую отчётную дату, чтобы отразить изменения кредитного риска с момента первоначального признания. Для признания кредитных потерь больше не требуется факт возникновения фактических потерь.

Влияние на консолидированную финансовую отчётность

Основываясь на анализе финансовых активов и обязательств Группы на 1 января 2018 г., используя факты и обстоятельства, существовавшие на эту дату, Группа провела оценку влияния применения МСФО 9 на соответствующие показатели консолидированной финансовой отчётности.

В соответствии с требованиями МСФО 9 Группа применяет модель ожидаемых потерь к своим финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости, включая в том числе по краткосрочным депозитам, отражённым в строке отчётности «Денежные средства и их эквиваленты». Применение данной модели не привело к каким-либо существенным корректировкам в «Денежных средствах и их эквивалентах».

Деривативы до начала применения МСФО 9 учитывались по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ОССЧПУ), модель ожидаемых потерь не оказала эффект на учёт деривативов.

Торговая дебиторская задолженность, включая торговую дебиторскую задолженность за золотосодержащие продукты, не содержит существенного компонента финансирования. Группа применила упрощённую модель ожидаемых кредитных убытков для расчёта убытков от обесценения задолженности в соответствии с требованиями МСФО 9 (убытки от обесценения определяются исходя из ожидаемых кредитных убытков в течение жизненного цикла).

Торговая дебиторская задолженность за золотосодержащие продукты стала учитываться по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Корректировка цены зависит от рыночных цен на золото, поэтому представляет собой договор купли-продажи со встроенным производным инструментом. Встроенный производный инструмент относится к дебиторской задолженности и учитывается в соответствии с МСФО 9. Встроенный дериватив не позволяет пройти тест «исключительно выплаты основного долга и процентов» в соответствии с требованиями МСФО 9 и, соответственно, дебиторская задолженность оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток в составе строки «Прибыль / (убыток) от инвестиционной деятельности и переоценка деривативов, нетто». Это не оказало существенного влияния на оценку дебиторской задолженности.

Прочая дебиторская задолженность, как и ранее, учитывается по амортизированной стоимости; применение модели ожидаемых потерь не оказало существенного эффекта на оценку данных финансовых активов.

Все кредиты и займы продолжают учитываться по амортизированной стоимости. Модификация долговых обязательств, которая имела место на 1 января 2018 г. в связи с применением МСФО 9, не оказала существенного влияния на кредиты и займы Группы.

По состоянию на 1 января 2018 г. Группа проанализировала финансовые активы на предмет обесценения с использованием релевантной информации, в соответствии с требованиями МСФО 9 на предмет отражения эффекта кредитных рисков по соответствующим финансовым активам. Это не привело к каким-либо существенным корректировкам балансовой стоимости финансовых активов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ И ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЁТНОСТИ продолжение

2.4.2. МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» — изменения от перехода с МСФО (IAS) 18 и эффект от применения данного стандарта
МСФО 15 предусматривает единую пятиступенчатую модель оценки, которая будет применима ко всем договорам купли-продажи, основанными на передаче контроля на товары и услуги покупателям. Данный стандарт заменил существующую модель раздельного учёта для товаров, включённую в МСФО 18 «Выручка».

Одним из ключевых моментов МСФО 15 является идентификация обязательств к исполнению. Обязательства к исполнению, относящиеся к продаже аффинированного золота (являющейся наиболее существенным источником выручки), требуют признавать выручку в момент перехода контроля над аффинированным золотом покупателю, что в целом соответствует требованиям МСБУ 18.

Влияние на консолидированную финансовую отчётность

Группа имеет ряд договоров купли-продажи для золотосодержащей продукции, которые содержат предварительные условия ценообразования в зависимости от количества и цены. Корректировка на поставляемое количество считается корректировкой к выручке (переменным вознаграждением), таким образом, полностью отражается по статье выручка от реализации прочей золотосодержащей продукции в составе выручки от реализации золота.

Группа обязана доставлять определённую золотосодержащую продукцию покупателю. Согласно МСФО 15 выручка от оказания таких услуг по доставке рассматривается как отдельное обязательство к исполнению, которое должно признаваться в течение периода доставки, а не в момент передачи контроля покупателю, как это признавалось ранее в соответствии с МСБУ 18.

Доходы от транспортных услуг представлены в составе выручки от прочей реализации и связанных с ними затрат в себестоимости прочей реализации. Эффект от применения МСФО 18 не существенный.

2.5. Поправки к МСФО, вступающие в силу после 2018 г.

Наименование	Объект	Применимы к годовым отчётным периодам, начинающимся не ранее	Ожидаемый эффект на консолидированную финансовую отчётность
МСФО 16	Аренда	1 января 2019 г.	Ожидается эффект (смотрите ниже)
Поправки к МСФО 9	Предоплата с отрицательной компенсацией	1 января 2019 г.	В процессе оценки
КРМФО 23	Неопределённость в отношении налога на прибыль	1 января 2019 г.	В процессе оценки
Поправки к МСБУ 12	Налог на прибыль в отношении дивидендных выплат	1 января 2019 г.	В процессе оценки
Поправки к МСБУ 19	Изменение планов, сокращение и погашение	1 января 2019 г.	В процессе оценки
Поправки к МСБУ 23	Учёт процентов по кредитам и займам после того, как соответствующий квалифицируемый актив готов для использования или продажи	1 января 2019 г.	В процессе оценки
Поправки к МСФО 3	Объединение бизнеса	1 января 2020 г.	В процессе оценки
Поправки к МСБУ 1 и МСБУ 8	Определение существенности	1 января 2020 г.	В процессе оценки
Поправки ссылок на Концептуальные основы МСФО	Обновления ссылок на или с Концептуальных основ МСФО на МСФО	1 января 2020 г.	Нет эффекта
МСФО 17	Договоры страхования	1 января 2021 г.	В процессе оценки

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

По состоянию на 31 декабря 2018 г. Группой заключены договоры операционной аренды без права досрочного расторжения на 9,064 млн руб. (примечание 25). МСФО (IAS) 17 не требует признания каких-либо прав пользования на активы в целях расчёта обязательства по таким договорам. Вместо этого в финансовой отчётности раскрываются сумма будущих обязательств по операционной аренде (примечание 25). Проведённый Группой анализ указывает, что данные договоры соответствуют требованиям МСФО 16, в результате чего Группа будет признавать «право пользования» в качестве актива и соответствующее обязательство в отношении вышеуказанных договоров аренды, если они не будут соответствовать определению малоценного актива или краткосрочной аренды в соответствии с требованиями МСФО 16. Ожидается, что признание прав пользования активами по договорам аренды и соответствующих обязательств не превысит сумму \$100 млн США (6,9 млрд руб.), которые будут отражены 1 января 2019 г. по строкам «Права пользования» и «Обязательства по операционной аренде» в консолидированном отчёте о финансовом положении Группы.

Группа будет применять МСФО 16 используя модифицированный ретроспективный подход: информация за сопоставимые периоды не будет изменена, а общий эффект от первоначального применения МСФО 16 будет отражён во входящих остатках нераспределённой прибыли / (убытка).

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ

3.1. Принципы консолидации

Дочерние организации

Настоящая консолидированная финансовая отчётность включает отчётность Компании и предприятий, контролируемых Компанией и её дочерними предприятиями, с даты получения эффективного контроля до даты потери контроля. Предприятие считается контролируемым в случае, если Компания:

- имеет властные полномочия в отношении предприятия — объекта инвестиций;
- имеет права / несёт риски по переменным результатам деятельности предприятия — объекта инвестиций;
- может использовать властные полномочия в отношении предприятия — объекта инвестиций с целью воздействия на величину переменного результата.

Компания проводит оценку наличия у нее контроля над объектом инвестиций, если факты и обстоятельства указывают на то, что произошли изменения в одном или более из трёх элементов контроля, перечисленных выше.

Если Компании не принадлежит большинство голосующих акций объекта инвестиций, то она имеет властные полномочия в отношении предприятия — объекта инвестиций в случае, когда Компании принадлежит достаточно прав голоса, чтобы предоставить ей возможность единолично управлять значимой деятельностью предприятия — объекта инвестиций. Компания рассматривает все значимые факты и обстоятельства при оценке того, достаточно ли у неё прав голоса, чтобы обладать полномочиями влиять на предприятие — объект инвестиций, включая:

- долю акций Компании с правом голоса по сравнению с долей и распределением голосов других держателей;
- потенциальные права голоса, принадлежащие Компании, другим держателям голосов или другим сторонам;
- права, вытекающие из других договорных соглашений;
- любые дополнительные факты и обстоятельства, указывающие на то, что Компания имеет или не имеет возможность управлять значимой деятельностью в момент, когда необходимо принять управленческое решение, в том числе распределение голосов на предыдущих собраниях акционеров.

Консолидация дочернего предприятия начинается тогда, когда Компания получает контроль над дочерним предприятием, и прекращается в момент утраты контроля над ним. В частности, доходы и расходы дочернего предприятия, приобретённого или проданного в течение года, включаются в консолидированный отчёт о прибылях и убытках и консолидированный отчёт о прочих совокупных доходах и расходах с момента получения Компанией контроля и до даты, на которую Компания перестает контролировать это дочернее предприятие.

Доли неконтролирующих акционеров в дочерних предприятиях Группы представляются отдельно от акционерного капитала материнской организации. Доля неконтролирующих акционеров может первоначально оцениваться по справедливой стоимости или в пропорции неконтролирующей доли в признанной стоимости идентифицируемых чистых активов приобретённого бизнеса. Способ оценки выбирается для каждой сделки отдельно. В дальнейшем, после приобретения контроля над дочерним предприятием, текущая стоимость доли неконтролирующих акционеров равна доле неконтролирующих акционеров, признанной в первоначальный момент и скорректированной на долю в изменившихся чистых активах с момента получения контроля. Общий совокупный доход и расход дочерних предприятий распределяется между акционерами Компании и неконтролирующими акционерами, даже если это ведёт к возникновению отрицательного остатка по доле неконтролирующих акционеров.

Изменения долей участия Группы в дочерних предприятиях, не приводящие к потере Группой контроля над дочерними предприятиями, учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей Группы и доли неконтролирующих акционеров в дочернем предприятии корректируются с учётом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются доли неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в собственном капитале акционеров Компании.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ продолжение

В случае утраты Группой контроля над дочерним предприятием прибыль или убыток отражается в консолидированном отчёте о прибылях и убытках и рассчитывается как разница между: 1) справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и 2) балансовой стоимостью активов (включая гудвилл) и обязательств дочернего предприятия, а также доли неконтролирующих акционеров. Суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода и расхода, относящиеся к такому дочернему предприятию, учитываются в таком же порядке, как если бы соответствующие активы или обязательства дочернего предприятия были реализованы Группой.

Справедливая стоимость оставшихся инвестиций в бывшее дочернее предприятие на дату утраты контроля принимается в качестве справедливой стоимости при первоначальном признании в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», или (в применимых случаях) в качестве первоначальной стоимости инвестиций в зависимое или совместно контролируемое предприятие.

Внутригрупповые балансы, транзакции и нереализованные прибыли и убытки от внутригрупповых транзакций элиминируются при консолидации.

Функциональная валюта

Финансовые отчётности компаний Группы представляются в их функциональной валюте. Функциональной валютой Компании и всех дочерних предприятий Группы является российский рубль.

3.2. Валюта представления

Группа представляет консолидированную финансовую отчётность в российских рублях.

3.3. Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные в валюте, отличной от соответствующей функциональной валюты предприятия (в иностранной валюте), отражаются по курсу на дату операции. На каждую отчётную дату денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату отчётности. Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости, пересчитываются по курсу на дату совершения операции. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действовавшему на последнюю дату определения справедливой стоимости.

Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в консолидированном отчёте о прибылях и убытках, за исключением курсовых разниц по валютным займам, относящимся к соответствующим объектам незавершённого строительства, которые капитализируются в стоимость данных активов посредством корректировки финансовых расходов по этим займам в иностранной валюте.

3.4. Выручка по договорам с покупателями

Группа признаёт выручку, чтобы отразить передачу товаров или услуг клиентам в размере, который отражает вознаграждение, на которое Группа рассчитывает получить право в обмен на эти товары или услуги. Группа применяет пятиэтапный подход к признанию доходов:

- определение договора с клиентом;
- определение обязательства к исполнению в контракте;
- определение цены сделки;
- распределение цены сделки по обязательствам к исполнению в контрактах;
- признание дохода, когда компания выполняет обязательства к исполнению.

Группа признает выручку в момент выполнения обязательства к исполнению, то есть когда «контроль» над товарами и услугами, лежащими в основе конкретного обязательства к исполнению, передается клиенту.

3.5 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего и отложенного налога. Налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законодательством юрисдикций, в которых действуют предприятия Группы.

Текущий налог на прибыль

Сумма текущего налога на прибыль определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Прибыль до налогообложения отличается от прибыли, отражённой в консолидированном отчёте о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает необлагаемые и невычитаемые в целях налогообложения статьи. Обязательства Группы по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, установленных законодательством, вступившим или практически вступившим в силу на отчётную дату.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог на прибыль признаётся в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отражённых в консолидированной финансовой отчётности, и соответствующими данными налогового учёта, используемыми при расчёте налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учётом всех облагаемых временных разниц, а отложенные налоговые активы отражаются с учётом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования этих временных разниц.

Отложенные налоговые обязательства включают налогооблагаемые временные разницы в отношении инвестиций в дочерние и зависимые предприятия за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать возмещение временных разниц, и представляется вероятным, что данная разница не будет возмещена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы, возникающие в результате образования вычитаемых временных разниц в отношении инвестиций в дочерние и зависимые предприятия, признаются при условии высокой вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования данных временных разниц, а также их использование ожидается в обозримом будущем. Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчётного периода и уменьшается, если вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного возмещения этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), установленных законодательством, вступившим или практически вступившим в силу на отчётную дату, которые предположительно будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства. Оценка отложенных налоговых активов и обязательств отражает налоговые последствия намерений Группы в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств Группы.

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к взаимозачёту, если существует законное право произвести взаимозачёт текущих налоговых активов и обязательств, относящихся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, а Группа имеет намерение произвести взаимозачёт своих текущих налоговых активов и обязательств.

Текущий и отложенный налог на прибыль за год

Текущий и отложенный налог на прибыль признаются в прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, за исключением случаев, когда текущий и отложенный налог относится к статьям, которые признаются за пределами консолидированного отчёта о прибылях и убытках, в этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале, соответственно. В случае объединения бизнеса налоговый эффект учитывается при расчёте гудвила или определении превышения доли покупателя в чистой справедливой стоимости приобретённых идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над чистой балансовой стоимостью.

3.6. Дивиденды

Дивиденды и налог на дивиденды признаются в качестве обязательств и вычитаются из акционерного капитала в том периоде, в котором они были объявлены и утверждены Общим собранием акционеров, и подлежат выплате в соответствии с законодательством.

Размер нераспределённой прибыли, которая по соответствующему законодательству может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе финансовой отчётности отдельных предприятий Группы, подготовленной в соответствии с национальными стандартами учёта и финансовой отчётности. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных на основании консолидированной финансовой отчётности по МСФО.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ продолжение

3.7. Основные средства

Права на добычу полезных ископаемых

Права на добычу полезных ископаемых учитываются на момент приобретения по справедливой стоимости в составе активов и включаются в горно-металлургические основные средства, объекты незавершённого строительства, месторождения в стадии разработки или капитализированные затраты на разведку и оценку запасов полезных ископаемых.

Основные средства, введённые в эксплуатацию

Основные средства, введённые в эксплуатацию, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации. В стоимость горно-металлургических основных средств входит стоимость приобретения и строительства рудников, расходы, понесённые до начала производства, расходы на создание инфраструктуры рудников, стоимость обогатительных комплексов, стоимость прав на пользование недрами и лицензий на проведение поисково-разведочных работ, а также текущая дисконтированная стоимость будущих расходов по выводу основных средств из эксплуатации.

Горно-металлургические основные средства амортизируются линейным методом в течение наименьшего из двух периодов: либо ожидаемый срок полезного использования актива, либо оставшийся срок службы месторождения в соответствии с планами горных работ, используемых для производственной деятельности, составленных на основе оценки доказанных и вероятных запасов полезных ископаемых в соответствии с российской классификацией запасов полезных ископаемых.

Арендованные основные средства амортизируются в течение срока полезного использования, аналогично тому, как это происходит в случае с собственными активами. Тем не менее, если нет обоснованной уверенности в том, что в конце срока действия договора актив будет передан Группе, он амортизируется в течение наименьшего из двух периодов: срока полезного использования или срока аренды.

Начисление амортизации начинается с момента достижения новым рудником коммерческих объёмов производства. Амортизация включается в себестоимость реализации золота и прочей продукции. Ниже представлены предполагаемые оставшиеся сроки службы основных рудников Группы в соответствии с планами горных работ:

Благодатное	10 лет
Олимпиада	11 лет
Вернинское	23 года
Наталка	24 года
Куранахское рудное поле	27 лет

Активы, связанные со вскрышными работами

Расходы на вскрышные работы, понесённые в ходе производственной деятельности, могут относиться к производству запасов в текущем периоде и (или) к улучшению доступа к руде, которая планируется к извлечению в будущем. В случае если вскрышные работы приводят к улучшению доступа к руде, которую планируется извлечь в будущем, соответствующие расходы признаются в качестве активов, связанных со вскрышными работами при соблюдении следующих критериев:

- существует высокая вероятность получения экономических выгод в будущем (а именно, улучшение доступа к рудному телу);
- компонент рудного тела, к которому улучшен доступ, может быть точно идентифицирован;
- расходы, связанные с улучшением доступа, могут быть достоверно определены.

При несоблюдении как минимум одного из указанных выше критериев, расходы на вскрышные работы включаются в производственную себестоимость запасов и признаются в качестве расходов в консолидированном отчёте о прибылях и убытках в составе себестоимости реализации золота в момент продажи.

Активы, связанные со вскрышными работами, первоначально оцениваются в сумме понесённых расходов, которые напрямую связаны с улучшением доступа к идентифицированному компоненту рудного тела, а также иных относящихся к этой деятельности накладных расходов. Расходы, связанные с второстепенными операциями, отражаются в прибылях и убытках в периоде их возникновения и не включаются в стоимость активов.

Базой для распределения расходов на вскрышу между запасами и активами, связанными со вскрышными работами, является объём извлечённой пустой породы в сравнении с объёмами руды, которые ожидается извлечь из идентифицированного компонента рудного тела в соответствии с планами горных работ.

После первоначального признания такие активы отражаются по первоначальной стоимости за минусом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Незавершённое капитальное строительство

Объекты незавершённого строительства на действующих месторождениях учитываются как незавершённое капитальное строительство. Объекты незавершённого капитального строительства учитываются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения. Стоимость незавершённого капитального строительства включает в себя расходы, связанные с незавершённым капитальным строительством, стоимость приобретения объектов и расходы, непосредственно связанные с приведением их в рабочее состояние для использования по назначению, а также, в отношении квалифицированных активов, финансовые расходы, капитализируемые в соответствии с учётной политикой Группы.

Объекты незавершённого капитального строительства относятся в состав горно-металлургических основных средств к моменту завершения строительства или готовности к запланированному использованию.

Начисление амортизации по объектам незавершённого капитального строительства не производится.

Месторождения в стадии строительства

Месторождения в стадии строительства учитываются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения. Стоимость месторождений в стадии строительства включает в себя расходы, непосредственно связанные с разработкой рудников, такие как: расходы на приобретение, расходы на строительство рудников, предпроизводственные расходы, расходы на строительство обогатительных комплексов и инфраструктуры рудников, расходы на приобретение прав на пользование недрами и лицензий на проведение поисково-разведочных работ, финансовые расходы, капитализируемые в соответствии с учётной политикой Группы, а также расходы на создание резервов по выводу этих активов из эксплуатации, определяемые как текущая дисконтированная стоимость таких расходов в будущем. Когда месторождение в стадии строительства достигает состояния, при котором оно начинает функционировать в соответствии с требованиями руководства, соответствующие объекты реклассифицируются в состав основных средств.

3.8. Финансовые расходы, непосредственно связанные с приобретением, строительством и созданием квалифицируемых активов

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

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

Все прочие расходы на привлечение заёмных средств отражаются в консолидированном отчёте о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Финансовые затраты капитализируются как часть стоимости квалифицируемого актива, когда существует вероятность того, что они приведут к получению предприятием будущих экономических выгод. Разведочные и оценочные активы переклассифицируются в действующее разрабатываемое месторождение рудник только в том случае, если техническая осуществимость и коммерческая жизнеспособность добычи золотого ресурса являются очевидными и было принято решение о разработке месторождения. С этого момента становится вероятным, что предприятие получит будущие экономические выгоды, и, соответственно, начинается капитализация затрат по займам.

3.9. Обесценение долгосрочных материальных активов

Обесценение основных средств, незавершённого капитального строительства, активов, связанных со вскрышными работами, месторождений в стадии строительства

Группа производит проверку стоимости своих долгосрочных материальных активов на предмет обесценения на каждую отчётную дату. В случае обнаружения любых индикаторов, свидетельствующих об обесценении, рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда оценить возмещаемую стоимость отдельного актива невозможно, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится такой актив. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость актива за вычетом расходов на реализацию или эксплуатационная ценность. Если установленная возмещаемая стоимость какого-либо актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения признаются в составе расходов текущего.

В тех случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные потоки) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, однако таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (единице, генерирующей денежные потоки) не был бы отражён убыток от обесценения в предыдущие периоды. Восстановление убытков от обесценения отражается в консолидированном отчёте о прибылях и убытках.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ продолжение

Обесценение капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых

Затраты на разведку и оценку запасов полезных ископаемых, капитализируемые в связи с проведением разведки и оценки запасов полезных ископаемых на золоторудных месторождениях, включают:

- затраты на приобретение прав на проведение разведочных работ на потенциально рудоносных площадях;
- топографические, геологические, геохимические и геофизические исследования;
- поисково-разведочное бурение;
- прокладка канав;
- отбор проб и образцов;
- работы по оценке технической осуществимости и коммерческой целесообразности добычи золота.

Затраты на разведку и оценку запасов полезных ископаемых капитализируются в составе активов, когда деятельность по разведке и оценке не достигла той стадии, на которой возможна разумная оценка существования коммерчески рентабельных запасов. Когда техническая возможность добычи запасов золота доказана и принято решение об эксплуатации рудника, капитализированные затраты на разведку и оценку запасов полезных ископаемых переводятся в состав месторождений на стадии строительства.

Группа производит оценку стоимости капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых на предмет их обесценения тогда, когда существуют индикаторы, свидетельствующие об их обесценении, но не реже чем на каждую отчётную дату путём сравнения балансовой стоимости активов с их возмещаемой стоимостью. Наличие любого из нижеперечисленных индикаторов, помимо прочих, может свидетельствовать о необходимости проведения анализа на обесценения активов:

- окончание срока действия лицензии в течение отчётного периода или в ближайшем будущем, если не ожидается его последующего продления;
- существенное или полное сокращение расходов на дальнейшие разведку и оценку запасов полезных ископаемых, соответствующим образом оформленное в бюджете Группы;
- отсутствие обоснованной уверенности в экономической целесообразности и технической возможности дальнейшего проведения разведки и оценки запасов полезных ископаемых, а также наличие действующего решения о прекращении данных работ;
- существует высокая вероятность того, что в результате успешного завершения разведки и оценки запасов полезных ископаемых балансовая стоимость данных активов окажется ниже их возмещаемой стоимости.

Для анализа капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых на обесценение проводится оценка ценности использования единиц, генерирующих денежные потоки и, — лицензионных участков и, — к которым такие капитализированные затраты отнесены.

Убытки от обесценения сразу же признаются в составе расходов в соответствии с учётной политикой по обесценению материальных активов, представленной выше.

3.10. Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются, когда Группа становится стороной договорных отношений в рамках инструмента.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Затраты по сделке, которые непосредственно связаны с приобретением финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки), добавляются или вычитаются из справедливой стоимости финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением финансовых активов или финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, признаются немедленно в составе прибылей и убытков.

Финансовые активы

Финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или по амортизированной стоимости. Группа определяет классификацию при первоначальном признании.

Финансовые активы классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, если одновременно выполняются следующие условия:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения денежных потоков по контрактам;
- контрактные условия финансового актива в указанные даты определяют денежные потоки, которые являются исключительно выплатой основной суммы и процентов по основной сумме задолженности;

в противном случае они классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости.

У Группы нет финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, которые относятся к категории удерживаемых в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путём сбора денежных потоков по договору, так и путём продажи финансовых активов, и которые имеют договорные условия, предполагающие денежные поступления в определённые даты, которые являются исключительно выплатами основного долга и процентов по основной сумме задолженности.

После первоначального признания финансовые активы оцениваются на основе классификации следующим образом:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- финансовые активы, отличные от тех, которые оцениваются по амортизированной стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Кроме того, для целей подготовки финансовой отчётности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (уровень 1, 2 или 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости следующим образом:

- исходные данные уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки идентичных активов или обязательств на активных рынках, к которым Группа имеет доступ на дату оценки;

- исходные данные уровня 2, не являются котировками, определёнными для уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно;

- исходные данные уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Обесценение финансовых активов

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 на каждый отчётный период Группа оценивает наличие объективных доказательств обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в соответствии с моделью ожидаемых кредитных убытков.

Группа применяет упрощённый подход и признаёт ожидаемые кредитные убытки (далее — ОКУ) для этих активов. Сумма ожидаемых кредитных убытков актуализируется на каждую отчётную дату, чтобы отразить изменения кредитного риска с момента первоначального признания соответствующего финансового инструмента. Группа всегда признаёт ОКУ в течение всего жизненного цикла торговой дебиторской задолженности.

Ожидаемые кредитные убытки по этим финансовым активам оцениваются с использованием матрицы резервов на основе исторического опыта по кредитным потерям Группы с учётом факторов, характерных для должников, общих экономических условий и оценки как текущих, так и прогнозируемых условий на отчётную дату, включая временную стоимость денег, если это необходимо.

Для всех других финансовых инструментов Группа признаёт ОКУ в течение жизненного цикла финансового инструмента, когда с момента первоначального признания произошло значительное увеличение кредитного риска. Если кредитный риск по финансовому инструменту значительно не увеличился с момента первоначального признания, Группа оценивает резерв на потери для этого финансового инструмента на сумму, равную 12-месячному ОКУ. Оценка того, следует ли признавать ОКУ в течение жизненного цикла финансового инструмента, основывается на значительном увеличении вероятности или риска дефолта, имевшего место с момента первоначального признания, а не на основании случившегося факта обесценения финансового актива на отчётную дату или на дату фактического дефолта.

ОКУ в течение жизненного цикла финансового инструмента представляет собой ожидаемые кредитные убытки, которые могут возникнуть в результате всех возможных событий по умолчанию в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента. В отличие от этого, 12-месячный ОКУ представляет собой часть ОКУ в течение жизненного цикла финансового инструмента, которая, как ожидается, будет вызвана событиями дефолта на финансовом инструменте, которые возможны в течение 12 месяцев после отчётной даты.

При оценке того, насколько кредитный риск по финансовому инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания, Группа сравнивает риск дефолта финансового инструмента на отчётную дату с риском дефолта финансового инструмента на дату первоначального признания. При проведении этой оценки Группа рассматривает как количественную, так и качественную информацию, которая является разумной и приемлемой, включая исторический опыт и перспективную информацию, которая доступна без неоправданных затрат или усилий. Рассматриваемая перспективная информация включает анализ перспективного развития отраслей, в которых работают контрагенты Группы, полученные из экономических экспертных отчётов, от финансовых аналитиков, правительственных органов, соответствующих аналитических центров и других подобных организаций, а также из различных внешних источников по актуальной и прогнозной экономической информации.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ продолжение

В частности, при оценке того, увеличился ли кредитный риск с момента первоначального признания, учитывается следующая информация:

- фактическое или ожидаемое значительное ухудшение внешнего (если имеется) или внутреннего кредитного рейтинга финансового инструмента;
- значительное ухудшение внешних рыночных показателей кредитного риска для конкретного финансового инструмента;
- существенное увеличение кредитного спреда, цены свопов по кредиту по умолчанию для должника или продолжительность, или степень, в которой справедливая стоимость финансового актива меньше его амортизированной стоимости;
- существующие или прогнозируемые неблагоприятные изменения в деловых, финансовых или экономических условиях, которые, как ожидается, приведут к значительному снижению способности контрагента выполнять свои долговые обязательства;
- фактическое или ожидаемое существенное ухудшение операционных результатов контрагента;
- значительное увеличение кредитного риска по другим финансовым инструментам одного и того же контрагента;
- фактическое или ожидаемое существенное неблагоприятное изменение в нормативной, экономической или технологической среде контрагента, что приводит к значительному уменьшению способности контрагента выполнять свои долговые обязательства.

Независимо от результатов вышеуказанной оценки Группа полагает, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания, когда задержка по платежам по договору превышают 30 дней, в случаях если у Группы нет разумной информации, которая нивелирует факт задержки платежей.

Группа предполагает, что кредитный риск по финансовому инструменту значительно не увеличился с момента первоначального признания, если было определено что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск на отчётную дату. Финансовый инструмент, как установлено, имеет низкий кредитный риск, если:

- финансовый инструмент имеет низкий риск дефолта;
- контрагент способен выполнить свои договорные обязательства по денежным потокам в ближайшей перспективе;
- неблагоприятные изменения в экономических условия ведения бизнеса в долгосрочной перспективе могут, но не обязательно, уменьшить способность контрагента выполнять свои договорные обязательства по денежным потокам.

Группа считает, что финансовый актив имеет низкий кредитный риск, когда он имеет внутренний или внешний кредитный рейтинг инвестиционного класса в соответствии с понимаемым в глобальном масштабе определением.

Группа регулярно контролирует эффективность критериев, используемых для определения того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, и соответствующим образом пересматривает их, чтобы гарантировать, что критерии способны идентифицировать значительное увеличение кредитного риска до того, как платежи по договору будут просрочены.

Если имеются объективные доказательства того, что убытки от обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, были понесены, сумма убытка определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков.

При признании обесценения балансовая стоимость финансового актива уменьшается за счёт резерва по сомнительным долгам, а убытки от обесценения отражаются в составе прибылей или убытков. Балансовая стоимость финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, снижается на сумму обесценения, когда ожидается, что долги станут безнадёжными в будущем. Если в последующий период сумма убытка от обесценения изменилась в связи с событием, произошедшим после признания обесценения, ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются с учётом резерва по сомнительным долгам.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признавать финансовый актив только в том случае, когда договорные права на денежные потоки от актива истекают или он передаёт финансовый актив и практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, другому лицу. Если Группа не передаёт и не сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности, и продолжает контролировать переданный актив, Группа признаёт свою нераспределенную долю в активах и связанное с ними обязательство в отношении сумм, которые она может заплатить. Если Группа сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с владением переданным финансовым активом, Группа продолжает признавать финансовый актив, а также признаёт заёмные средства с обеспечением для полученных поступлений.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки — это метод для расчёта амортизированной стоимости финансового актива или обязательства и распределения процентных доходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка — это ставка, используемая для дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений или платежей в течение ожидаемого срока существования финансового актива или обязательства, или более короткого периода в случаях, когда это применимо.

Доход признаётся по эффективной процентной ставке по долговым инструментам, отличным от тех финансовых активов, которые определены как ОССЧПУ.

Финансовые обязательства

Все финансовые обязательства оцениваются по справедливой стоимости при первоначальном признании. Однако финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваются по себестоимости после вычета расходов по сделке, которые непосредственно связаны с финансовыми обязательствами.

Финансовые обязательства учитываются по амортизированной стоимости, используя метод эффективной ставки процента, за исключением деривативов учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Группа определяет классификацию при первоначальном признании.

После первоначального признания финансовые обязательства оцениваются исходя из их классификации следующим образом:

- финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизация по методу эффективной процентной ставки, а также прибыль или убыток от прекращения признания, признаются в составе прибылей и убытков в консолидированном отчёте о прибылях и убытках;
- финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают финансовые обязательства, удерживаемые для торговых и финансовых обязательств, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании. Чистая прибыль или убыток, признанные в консолидированном отчёте о прибылях и убытках, включают в себя любые проценты, уплаченные по финансовому обязательству, и включаются в строку «Прибыль (убыток) от инвестиционной деятельности, нетто».

Финансовые обязательства, включая займы, первоначально оцениваются по справедливой стоимости за вычетом расходов по сделке и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, при этом процентные расходы отражаются в финансовых расходах.

Прекращение признания финансовых обязательств

Группа прекращает признание финансовых обязательств, когда и только когда обязательства Группы погашаются, аннулируются или истекает срок их погашения. При прекращении признания финансового обязательства разница между погашенной балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой вознаграждения (включая любые неденежные переданные активы или принятые обязательства) признаётся в составе прибыли или убытка.

Производные финансовые инструменты

Группа заключает сделки с различными производными финансовыми инструментами для управления рисками влияния процентных ставок и валютных рисков, а также риска волатильности цены золота.

Производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения и впоследствии переоцениваются до справедливой стоимости в конце каждого отчётного периода. Полученная прибыль или убыток признаётся в отчёте о прибылях и убытках сразу же, если производный финансовый инструмент не классифицирован как инструмент хеджирования, в этом случае время признания в прибылях и убытках зависит от характера отношений хеджирования.

Производные инструменты, включённые в непроизводные основные контракты, которые не являются финансовыми активами в рамках МСФО (IFRS) 9 (например, финансовые обязательства), рассматриваются как самостоятельные производные инструменты, когда они соответствуют определению производного финансового инструмента, их риски и характеристики не тесно связаны с основными контрактами и основные контракты не учитываются по ОССЧПУ. Производные инструменты, встроенные в гибридные контракты, которые в виде основного контракта содержат финансовые активы, в рамках МСФО (IFRS) 9 не разделяются. Весь гибридный контракт классифицируется и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости или по ОССЧПУ.

Конвертируемые облигации содержат как производные, так и непроизводные компоненты. Производная составляющая называется встроенной производной, а непроизводная составляющая представляет собой основной контракт. Если экономические характеристики и риски встроенных производных инструментов не тесно связаны с характеристиками основного контракта и сам гибридный контракт не учитывается по справедливой стоимости через прибыли или убытки, то встроенный производный инструмент разделяется и отражается по справедливой стоимости в прибылях или убытках. Основной контракт будет по-прежнему учитываться в соответствии с определённым международным стандартом бухгалтерского учёта (амортизированная стоимость).

Стандарты бухгалтерского учёта требуют, чтобы справедливая стоимость финансовых инструментов отражала их кредитное качество, а также изменения в кредитном качестве, в случаях, когда есть доказательства того, что это изменение произошло. Кредитный риск, связанный с производными финансовыми инструментами Группы, отражается в его оценке по справедливой стоимости. Кредитный риск корректируется с течением времени, чтобы отразить сокращающий срок инструмента и обновляется в случаях, если кредитный риск, связанный с производным инструментом, явно изменился под воздействием рыночных сделок и рыночных цен.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ продолжение

3.11. Товарно-материальные запасы

Аффинированное золото, рудные отвалы и золото на стадии переработки

Товарно-материальные запасы, в том числе аффинированное золото, металл в концентратах и на стадии переработки, запасы добытой руды и золотосодержащий сплав (Доре), отражаются по наименьшей из двух величин: производственной себестоимости или чистой цене возможной реализации. Себестоимость производства определяется как сумма прямых и косвенных расходов, понесённых в целях доведения товарно-материальных запасов до их текущего состояния и доставки до места их расположения. Аффинированное золото оценивается по средней себестоимости производства реализуемой единицы продукции. Незавершённое производство, металл в концентратах, сплав Доре и запасы добытой руды оцениваются по средней производственной себестоимости на соответствующей стадии производства. Возможная чистая стоимость реализации представляет собой предполагаемую цену реализации продукции исходя из прогнозируемых цен на металл на ожидаемую дату продажи, за вычетом предполагаемых затрат на завершение производства и реализацию.

Побочный продукт

Начиная с 2018 г., Группа начала производить золото-сурьмянистый флотационный концентрат. Сурьма, содержащаяся в золото-сурьмянистом флотационном концентрате, является побочным (вторичным) продуктом (далее — сурьма» или побочный продукт), получаемым в процессе переработки золота, оценивается по чистой возможной цене реализации в момент производства. Чистый результат продаж сурьмы, содержащейся в золото-сурьмянистом флотационном концентрате, признается в качестве снижения себестоимости продаж золота.

Запасы и материалы

Запасы и материалы представляют собой расходные материалы и отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой стоимости реализации. Себестоимость прочих запасов и материалов оценивается по средневзвешенной себестоимости. Чистая цена возможной реализации представляет собой ожидаемую цену реализации прочих запасов и материалов за вычетом затрат на реализацию.

3.12. Отложенные расходы

Отложенные расходы, связанные с подготовкой к сезону производства на предприятиях по добыче россыпного золота, в основном включают расходы по выемке грунта, а также расходы общепроизводственного характера и определённые административные расходы.

3.13. Денежные средства и их эквиваленты

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

3.14. Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются в случае, когда у Группы имеются юридические или вытекающие из деловой практики обязательства, возникшие в результате прошлых событий, существует высокая вероятность того, что погашение этого обязательства потребует выбытия ресурсов Группы, а также может быть проведена надёжная оценка величины такого обязательства.

Сумма, признанная в качестве оценочного обязательства, представляет собой наиболее точную оценку выплат, необходимых для погашения текущего обязательства на отчётную дату, принимая во внимание риски и неопределённость, связанные с обязательством. Если для расчёта оценочного обязательства используются денежные потоки, которые потребуются для погашения текущего обязательства, балансовой стоимостью оценочного обязательства считается текущая дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

3.15. Обязательства по восстановлению окружающей среды

Обязательства по восстановлению окружающей среды включают в себя расходы по выводу основных средств из эксплуатации, а также на рекультивацию земель. Будущие расходы по выводу основных средств из эксплуатации и обязательства по восстановлению окружающей среды, дисконтированные до чистой приведенной стоимости, увеличивают стоимость соответствующих активов и обязательств в момент, когда у Группы возникают обязательства в отношении данных расходов и их величина может быть оценена с достаточной степенью достоверности. Такие дополнительные активы амортизируются с использованием линейного метода в течение срока полезного использования соответствующего актива.

Увеличение обязательства по выводу основных средств из эксплуатации в связи с амортизацией дисконта отражается в отчёте о прибылях и убытках в составе финансовых расходов. Сумма обязательств периодически пересматривается с учётом действующих законов и нормативных актов, и при необходимости существующая оценка корректируется в корреспонденции с основными средствами.

Текущие затраты на восстановление окружающей среды учитываются в составе расходов текущего периода по мере возникновения.

3.16. Государственные субсидии

Государственные субсидии не признаются в консолидированной финансовой отчётности до тех пор, пока нет достаточной уверенности, что Группа выполнит все условия и обязательства, связанные с такими субсидиями.

Государственные субсидии, основное условие которых — принятие Группой обязательств по покупке, строительству или иному приобретению основных средств, отражаются в консолидированном отчёте о финансовом положении в качестве доходов будущих периодов, которые впоследствии амортизируются (переносят свою стоимость) и отражаются в составе прибылей и убытков на систематической и рациональной основе в течение срока полезного использования основных средств, к которым относятся данные государственные субсидии. Амортизация доходов будущих периодов, связанных с государственными субсидиями, начинается в момент, когда объекты основных средств вводятся в эксплуатацию, и отражается (в качестве корректировки) по строке «Амортизация основных средств» в консолидированном отчёте о прибылях и убытках.

3.17. Выплаты, основанные на акциях Компании

Выплаты, основанные на акциях, с расчётами долевыми инструментами работникам и другим лицам учитываются по справедливой стоимости долевым инструментам на дату предоставления. Справедливая стоимость выплат, основанных на акциях с расчётами долевыми инструментами, определённая на дату предоставления, относится на расходы равномерно в течение срока перехода прав по долевым инструментам, обусловленного достижением целевых показателей, исходя из оценки Группой количества долевым инструментам, права на которые перейдут сотрудникам, с соответствующим увеличением капитала. На каждую отчётную дату Группа пересматривает оценки количества долевым инструментам, права на которые перейдут сотрудникам. Если первоначальные оценки пересматриваются, влияние пересмотра отражается в прибылях и убытках в течение оставшегося срока перехода прав по долевым инструментам в корреспонденции со счётом резерва на выплату вознаграждений работникам с расчётами долевыми инструментами.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И КЛЮЧЕВЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ В ОЦЕНКАХ

Подготовка консолидированной финансовой отчётности в соответствии с МСФО и применение принципов учётной политики Группы, описанной в Пояснении 3, требует использования руководством Группы профессиональных суждений, расчётных оценок и допущений, влияющих на суммы активов и обязательств Группы, раскрытие условных активов и обязательств на отчётную дату, а также суммы доходов и расходов за отчётный период. Формирование таких оценок основывается на допущениях, сделанных руководством, и на прошлом опыте, текущих и ожидаемых экономических условиях и прочей доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

4.1. Существенные допущения, использованные при применении учётной политики

Наиболее значительными областями, требующими применения оценок и допущений руководства, являются следующие:

- период ввода в эксплуатацию месторождения;
- определение функциональной валюты.

4.1.1. Период ввода в эксплуатацию месторождения

В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 16 «Основные средства» стоимость объекта основных средств включает в себя любые затраты, непосредственно связанные с приведением актива в место и состояние, необходимые для того, чтобы данный актив мог функционировать в порядке, определяемом руководством.

По мнению руководства, этап ввода в эксплуатацию и выхода на проектную мощность будет завершён, помимо общих качественных характеристик, при достижении следующими показателями определенных количественных значений последовательно в течение двух месяцев:

- определённый уровень проектной мощности по переработке золотосодержащей руды;
- определённый уровень извлечения золота из руды.

По состоянию на 1 августа 2018 г. данные критерии были достигнуты и соблюдались последовательно в течение двух месяцев, в результате чего Группой было принято решение, что этап ввода в эксплуатацию и выхода на проектную мощность завершён и Наталкинское месторождение начало осуществлять деятельность в соответствии с намерениями руководства. В результате была произведена соответствующая реклассификация основных средств из месторождений на стадии строительства в соответствующие категории основных средств или запасов (примечание 11).

Капитализация затрат по займам, прочих расходов, напрямую связанных с разработкой месторождения, включая расходы на тестирование в течение периода наращивания производственной мощности, а также капитализация производственных расходов за вычетом поступлений от продажи золота в течение периода наращивания производственной мощности, прекращены с 1 августа 2018 г. (примечание 5).

4.1.2. Определение функциональной валюты

Функциональной валютой каждой из консолидируемых компаний Группы является валюта расчётов в основной экономической среде, в которой предприятие осуществляет свою деятельность. В соответствии с МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» Группа проанализировала ряд факторов, влияющих на определение функциональной валюты, и, основываясь на этом анализе, определила функциональную валюту для каждой из компаний Группы.

Руководство определило, что функциональной валютой дочерних предприятий в Российской Федерации является российский рубль в соответствии с требованиями международного стандарта финансовой отчётности, практикой ведения расчётов в России и ведения управленческой отчётности в Группе.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И КЛЮЧЕВЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ В ОЦЕНКАХ продолжение

4.2. Основные источники неопределённости в оценках

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

- обоснование сроков полезного использования основных средств;
- возможность возмещения капитализированных затратам на разведку и оценку запасов полезных ископаемых;
- обесценение долгосрочных материальных активов;
- определение и оценка активов, связанных со вскрышными работами;
- оценка производных финансовых инструментов;
- интерпретация налогового законодательства в части бухгалтерского учёта расчётов по налогу на прибыль.

4.2.1. Обоснование сроков полезного использования основных средств

Горно-металлургические основные средства Группы, классифицируемые в качестве основных средств, амортизируются с использованием линейного метода в течение наименьшего из двух сроков: срока службы соответствующих рудников, определённых в соответствии с планами горных работ, составленных на основе доказанных и вероятных запасов полезных ископаемых в соответствии с российской классификацией запасов полезных ископаемых; или срока полезного использования самого основного средства. При определении срока службы рудника допущения, действительные на момент проведения оценки, могут измениться в случае появления новой информации. Как правило, срок полезного использования месторождения в соответствии с отчётами Объединённого комитета по запасам руд (JORC) превышает срок их действия в соответствии с Российским кодексом о ресурсах.

Факторы, которые могут повлиять на определение срока службы рудника, включают:

- изменение доказанных и вероятных запасов полезных ископаемых;
- существенное изменение содержания металлов в руде с течением времени;
- разница между фактическими ценами и прогнозными ценами на металлы, использованными при оценке запасов полезных ископаемых;
- возникновение непредвиденных операционных трудностей на рудниках;
- изменения в капитальных затратах, затратах на обработку металлов и восстановление окружающей среды, ставках дисконтирования и курсах иностранной валюты, которые могут оказать негативное влияние на экономическую эффективность добычи запасов полезных ископаемых.

В случае изменения какого-либо из перечисленных факторов может произойти изменение сроков амортизации горно-металлургических активов и их балансовой стоимости.

Руководство периодически проверяет правильность сроков полезного использования активов, исходя из текущего технического состояния активов и ожидаемого периода, в течение которого они будут приносить экономические выгоды Группе.

4.2.2. Возможность возмещения капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых

Руководство Группы применяет субъективное суждение, определяя, будут ли капитализированные затраты на разведку и оценку запасов полезных ископаемых возмещены в ходе будущей коммерческой эксплуатации соответствующего месторождения в результате его продажи или должны быть обесценены. Руководство оценивает возможность существования коммерчески рентабельных запасов на месторождении, однако данные оценки включают фактор неопределённости. Группа производит разведку и оценку запасов полезных ископаемых, при этом некоторые лицензионные участки содержат запасы золота, по которым произведена оценка по российской методологии оценки запасов полезных ископаемых. На некоторых лицензионных участках не завершилось проведение оконтуривания запасов. Руководство Группы предполагает, что все лицензии будут продлены. Многие факторы, допущения и параметры оценки ресурсов находятся вне сферы контроля руководства Группы и могут измениться с течением времени. Последующие изменения величины запасов золота могут оказать влияние на балансовую стоимость капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых.

4.2.3. Обесценение материальных активов

Балансовая стоимость материальных активов Группы анализируется на предмет выявления признаков, свидетельствующих об обесценении таких активов. При определении обесценения активы, не генерирующие независимые денежные потоки, относятся к соответствующей единице, генерирующей денежные потоки. Руководство неизбежно применяет субъективное суждение при отнесении активов, не генерирующих независимые денежные потоки, к соответствующим генерирующим денежные потоки единицам, а также при оценке сроков и величины соответствующих денежных потоков в рамках расчёта стоимости актива в пользовании. Расчёт стоимости использования для действующих месторождений основан на планах, которые включают резервы, оценённые на основании российской методологии оценки запасов полезных ископаемых. В отношении других активов, анализируемых на обесценение (к примеру, месторождения в стадии разработки), Группа использует наилучшие имеющиеся оценки запасов на месторождениях на момент проведения анализа, такие как отчёт Объединённого комитета по запасам руд (JORC).

Факторы, которые могут повлиять на денежные потоки, включают:

- товарные цены и курсы валют;
- своевременность предоставления лицензий и разрешений;
- капитальные и эксплуатационные расходы;
- доступные запасы и ресурсы, а также будущий план производства.

Последующие изменения распределения активов к генерирующим денежные потоки единицам или сроков денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов.

4.2.4. Определение и оценка активов, связанных со вскрышными работами

На этапе эксплуатации месторождений, разрабатываемых открытым способом, Группа несёт расходы на вскрышные работы. Распределение указанных расходов между извлечением запасов в текущем периоде и активами, связанными со вскрышными работами, требует существенных допущений со стороны руководства.

Для распределения расходов на вскрышные работы Группа обязана идентифицировать отдельные компоненты, в отношении которых понесены указанные расходы для всех рудных тел разрабатываемых месторождений. Идентифицируемым компонентом считается специфический объём рудного тела, к которому улучшен доступ в ходе вскрышных работ. Определение данных компонентов, а также определение ожидаемых объёмов извлечения пустой породы и руды в каждом из идентифицированных компонентов требует существенных допущений со стороны руководства. Для определения отдельных компонентов Группа использует планы горных работ, составленные на основе оценки доказанных и вероятных запасов полезных ископаемых в соответствии с российской классификацией запасов полезных ископаемых.

Каждый отдельный этап добычи, определённый планами горных работ, рассматривается в качестве единицы бухгалтерского учёта. В случае если планы горных работ предполагают отдельные этапы добычи, которые будут производиться последовательно (один за другим), данные этапы должны быть идентифицированы в качестве отдельных компонентов. Такая оценка производится для каждого месторождения.

Изменения в планах по добыче Группы могут привести к изменению определения компонентов и сроков амортизации актива связанными со вскрышными работа.

4.2.5. Оценка производных финансовых инструментов (деривативов)

Производные финансовые инструменты (деривативы) отражаются по их справедливой стоимости. Группа, в свою очередь, оценивает качество и надёжность предпосылок и исходных данных, используемых для проведения оценки справедливой стоимости, применяя требования МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости в отношении трёх уровней иерархии справедливой стоимости (уровень 1, уровень 2 и уровень 3)».

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов (деривативов) оценивается, используя модели оценки, основанные на рыночных показателях (соответствует уровню 2 иерархии справедливой стоимости). Модели включают различные исходные данные, включая качества по кредитоспособности Группы и контрагентов. Изменения использованных предположений не контролируются Группой и могут измениться в будущем.

4.2.6. Интерпретация налогового законодательства в части бухгалтерского учёта расчётов по налогу на прибыль

Группа платит налог на прибыль в различных юрисдикциях. Определение суммы налога на прибыль в значительной мере является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы. Существует значительное число сделок и расчётов, по которым сумма окончательного налогового обязательства не может быть однозначно определена. Группа признаёт обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отражённых сумм, данная разница окажет влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том периоде, в котором она будет выявлена.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов оценивается на каждую отчётную дату и уменьшается в случае снижения вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования отложенного налогового актива. Оценка такой вероятности предусматривает использование субъективного суждения исходя из ожидаемых результатов деятельности. При оценке вероятности использования в будущем отложенного налогового актива учитываются различные факторы, в том числе операционные результаты деятельности Группы в предыдущих отчётных периодах, бизнес-план Группы, период возможного использования убытков прошлых лет для целей налогообложения и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты будут отличаться от произведенных оценок или эти оценки будут корректироваться, это может оказать негативное влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы (примечание 10).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Для целей управленческого учёта Группа подразделяется на отдельные операционные сегменты, организованные на основе вида деятельности и географического расположения предприятий. Данные операционные сегменты готовят и регулярно предоставляют финансовую информацию руководству Группы, принимающему решения по операционной деятельности.

Нижe приведено описание девяти отчётных операционных сегментов Группы и тех, которые не соответствуют критериям раскрытия:

- Олимпиадинская бизнес-единица** (далее — Олимпиада, располагается в Красноярском крае Российской Федерации) — осуществляет добычу (включая первичную переработку) и реализацию золота, добытого на Олимпиадинском месторождении, а также научно-исследовательские работы, разведку и оценку запасов полезных ископаемых на Олимпиадинском месторождении. Результаты деятельности по месторождению Титимухта включены в Олимпиадинское месторождение, так как добыча на месторождении Титимухта не существенна, и золотоизвлекательные мощности Титимухты используются для переработки руды Олимпиаднинского месторождения;
- Благодатная бизнес-единица** (далее — Благодатное, располагается в Красноярском крае Российской Федерации) — осуществляет добычу (включая первичную переработку) и реализацию золота, добытого на Благодатном месторождении, а также научно-исследовательские работы, разведку и оценку запасов полезных ископаемых на Благодатном месторождении;
- Россыпная бизнес-единица** (далее — Россыпная, переименовано, ранее — Иркутская россыпная бизнес-единица, располагается в Иркутской области Российской Федерации (Бодайбинский район)) — осуществляет добычу (включая первичную переработку) и реализацию золота, добытого на ряде россыпных месторождений;
- Вернинская бизнес-единица** (далее — Вернинское, переименовано, ранее — Иркутская рудная бизнес-единица, располагается в Иркутской области Российской Федерации (Бодайбинский район)) — осуществляет добычу (включая первичную переработку) и реализацию золота, добытого на месторождении Вернинское, а также научно-исследовательские работы, разведку и оценку запасов полезных ископаемых на месторождениях Смежный и Медвежий-Западный;
- Куранахская бизнес-единица** (далее — Куранах, переименовано, ранее — Якутская Куранахская бизнес-единица, располагается в Республике Саха Российской Федерации) — осуществляет добычу (включая первичную переработку) и реализацию золота, добытого на месторождениях Куранахского рудного поля;
- Наталкинская бизнес-единица** (далее — Наталка, переименовано, ранее — Магаданская бизнес-единица, располагается в Магаданской области Российской Федерации) — осуществляет добычу (включая первичную переработку) и реализацию золота, добытого на Наталкинском месторождении, а также научно-исследовательские работы, разведку и оценку запасов полезных ископаемых на Наталкинском месторождении. Строительство высоковольтной ЛЭП «Омчак» не включается в данный сегмент, так как финансирование данного проекта осуществляется за счёт государственной субсидии (примечание 19);
- Геолого-разведочная бизнес-единица** (располагается в Красноярском крае, Иркутской области, Амурской области и прочих регионах Российской Федерации) — осуществляет научно-исследовательские работы, разведку и оценку запасов полезных ископаемых в нескольких регионах Российской Федерации;
- Строительная бизнес-единица** — представлена компаниями ООО «Полюс Строй», АО «Тайгаэнергострой» и АО «Витимэнергострой», которые осуществляют строительные работы на месторождениях Вернинское, Олимпиадинское и прочих;
- Бизнес-единица Сухой Лог** (далее — Сухой Лог, располагается в Иркутской области Российской Федерации) — представлена компанией ООО «СЛ Золото», которая производит геолого-разведочные работы и работы по оценке запасов полезных ископаемых на данном месторождении;
- прочие** — руководство Группы приняло решение не выделять результаты компаний, осуществляющих управленческую, инвестиционную деятельность и некоторые другие необходимые для Группы функции, в отдельный сегмент. Результаты ни одной из этих компаний по отдельности и в совокупности не являются обязательными для раскрытия в качестве результатов операционного сегмента ввиду их незначительности.

Выручка по данным отчётным сегментам, в основном, генерируется доходами от реализации золота. Руководство Группы проводит анализ результатов деятельности в разрезе данных бизнес-единиц и осуществляет оценку деятельности операционных сегментов для целей распределения ресурсов на основе следующих критериев:

- реализация золота;
- объём проданного золота в тысячах тройских унций (далее — унция);
- прибыль до уплаты процентов, налогов, износа и амортизации и прочих статей (скорректированная EBITDA);
- общие денежные затраты на унцию проданного золота (далее — ТСС);
- капитальные затраты.

Активы и обязательства сегментов не рассматриваются руководством Группы, в связи с чем данная информация не представлена в настоящей консолидированной финансовой отчётности.

Бизнес-единица	Выручка от реализации золота	Реализованное золото, тыс. руб/ унция ¹	Скорректи- рованная EBITDA	ТСС на унцию проданного золота, руб/ унция	Капитальные затраты
Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.					
Олимпиада	98 908	1 289	72 163	16 709	11 427
Благодатное	33 507	420	22 390	22 626	4 421
Россыпная	11 829	147	3 487	49 387	1 485
Вернинское	17 746	224	11 261	23 005	2 859
Куранах	15 886	199	8 419	32 081	3 623
Наталка	4 355	54	744	49 783	13 990
Геолого-разведочная	—	—	(4)	—	448
Строительная	—	—	(333)	—	996
Сухой Лог	—	—	—	—	1 453
Прочие	—	—	254	—	5 307
Итого	182 231	2 333	118 381	22 013	46 009
Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.					
Олимпиада	83 893	1 176	55 389	19 889	10 198
Благодатное	34 102	459	24 098	17 982	2 833
Россыпная	10 885	146	3 163	45 082	1 527
Вернинское	15 106	206	8 696	23 538	2 337
Куранах	12 560	171	6 340	31 179	3 892
Наталка	—	—	264	—	22 180
Геолого-разведочная	—	—	(6)	—	266
Строительная	—	—	(55)	—	842
Сухой Лог	—	—	—	—	221
Прочие	—	—	1 300	—	2 772
Итого	156 546	2 158	99 189	21 267	47 068

Расчёт скорректированной EBITDA представлен в консолидированной отчётности следующим образом:

Показатель	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
Прибыль за год	29 266	72 191
Расходы по налогу на прибыль	4 928	16 987
Амортизация (примечание 11)	15 066	10 340
Финансовые расходы, нетто (примечание 8)	12 728	11 611
Долгосрочные планы по вознаграждениям, выплачиваемым акциями (примечание 17)	1 535	1 454
Убыток / (прибыль) по курсовым разницам, нетто	33 002	(7 687)
Убыток / (прибыль) от инвестиционной деятельности, нетто (примечание 9)	18 345	(6 710)
Процентный доход по банковским депозитам и займам выданным	(1 668)	(1 693)
Взносы по определённым программам благотворительности	1 684	2 247
Обесценение	3 503	1 133
Прибыль от выбытия объектов основных средств	(8)	(684)
Скорректированная EBITDA	118 381	99 189

¹ Исключено из объёма аудиторской проверки.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ продолжение

Расчёт общих денежных затрат на унцию проданного золота представлен в консолидированной отчётности следующим образом:

Показатель	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
Себестоимость до отражения результата продажи сурьмы	68 682	56 518
Выручка от продажи сурьмы	(3 190)	–
Себестоимость реализации золота	65 492	56 518
Корректировки:		
Амортизация (примечание 11)	(18 760)	(10 590)
Эффект амортизации, начислений и резервов в изменении остатков	4 604	(48)
Общие денежные затраты (ТСС)¹	51 336	45 880
Реализованное золото, тыс. унций	2 333	2 158
Общие денежные затраты за унцию проданного золота (ТСС), руб/унция	22 013	21 267

Представленная выше выручка от реализации золота была получена от внешних покупателей (примечание 26). За годы, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 гг., реализация золота между сегментами не производилась.

Выручка от реализации золота

Показатель	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
Реализация аффинированного золота	169 400	146 090
Реализация золотосодержащего минерального сырья, не прошедшего всех стадий золотодобычи	12 539	9 198
Реализованная прибыль по дериватам	292	1 258
Итого	182 231	156 546

Сверка величины капитальных затрат к поступлениям в состав основных средств (примечание 11) представлена ниже:

Показатель	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
Капитальные затраты	46 009	47 068
Приобретение Сухого Лога	–	15 950
Строительство высоковольтной ЛЭП «Омчак»	2 366	3 957
Активы, связанные со вскрышными работами (примечание 11)	220	8 654
За минусом поступлений прочих внеоборотных активов	(50)	(1 474)
Поступления в состав основных средств (примечание 11)	942	74 155

Капитальные затраты Наталкинской бизнес-единицы

Показатель	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
Приобретение оборудования и строительные работы	10 556	13 097
Капитализированные процентные расходы (до 1 августа 2018 г.) (примечание 4)	3 256	5 364
Капитализация прочих расходов, напрямую относящихся к вводу в эксплуатацию и достижению проектной мощности (до 1 августа 2018 г.) (примечание 4)	1 405	3 719
Капитализация себестоимости золота за вычетом выручки от продажи (до 1 августа 2018 г.) (примечание 4)	(1 227)	–
Итого	13 990	22 180

Капитальные расходы в основном относятся к следующим проектам:

- **Наталка:** произведена поставка и сборка в полном объёме самосвалов и экскаваторов для отработки Наталкинского месторождения; завершены работы и введено в эксплуатацию здание фильтрации и очистки оборотной воды; организован мобильный резервный дробильный комплекс для обеспечения бесперебойной работы фабрики; велись строительные работы на основных инфраструктурных объектах Наталки: выполнение подготовительных земляных работ по основному хвостохранилищу; в рамках строительства склада ГСМ выполнено устройство фундаментов, а также начат монтаж резервуаров; завершены строительно-монтажные работы пробирно-аналитической лаборатории.
- **Олимпиада:** завершено строительство основных производственных мощностей БИО-4, комплекс запущен в работу; продолжаютс работы по увеличению производительности фабрик Олимпиады до 13,4 млн т в год; поставлены в полном объёме большегрузные самосвалы для отработки четвёртой очереди карьера Восточный.
- **Благодатное:** завершены работы по внедрению скоростной флотации; ведутся работы по расширению фабрики до 9 млн т в год.
- **Куранах:** обеспечена стабильная работа фабрики с достижением переработки руды объёмом 5 млн т в год; ведутся работы по дальнейшему расширению фабрики до уровня переработки 5,8 млн т в год; по проекту «Кучное выщелачивание» достигнут проектный показатель по укладке 1,5 млн т руды в год.
- **Вернинское:** завершен проект по расширению ЗИФ до уровня 2,95 млн т в год; актуализировано и согласовано технико-экономическое обоснование по дальнейшему увеличению мощности ЗИФ.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. внеоборотные активы Группы находились на территории Российской Федерации.

6. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ ЗОЛОТА

Показатель	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
Заработная плата	18 049	15 382
Материалы и запасные части	16 092	12 987
Амортизация (примечание 11)	18 760	10 590
Налог на добычу полезных ископаемых	10 130	8 668
Топливо	6 213	4 306
Расходы на оплату коммунальных услуг	2 648	1 788
Прочие	2 409	4 137
Итого расходы по операционной деятельности	74 301	57 858
Увеличение остатков по минеральному сырью, не прошедшему всех стадий золотодобычи и аффинированному золоту	(8 809)	(1 340)
Итого	65 492	56 518

В 2018 г. прочая себестоимость реализации золота была уменьшена на выручку от реализации сурьмы в золото-сурьмянистом флотационном концентрате в сумме 3,190 млн руб. (в 2017 г. Группа не осуществляла реализацию сурьмы в золото-сурьмянистом флотационном концентрате).

¹ Исключено из объёма аудиторской проверки.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

7. КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Статья расходов	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
Заработная плата	9 319	8 309
Расходы по продаже и доставке минерального сырья, не прошедшего всех стадий золотопереработки	1 306	713
Налоги, за исключением налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль	1 158	629
Амортизация (примечание 11)	716	416
Профессиональные услуги	670	812
Прочие	1 789	1 366
Итого	14 958	12 245

8. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

Статья расходов	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
Проценты по кредитам и займам	16 766	18 369
Прибыль от досрочного погашения финансовых обязательств (примечание 18)	(313)	–
Амортизация дисконта по обязательствам	905	691
Доход от обмена процентными платежами по валютно-процентным свопам	(2 052)	(2 382)
Доход от обмена процентными платежами по процентным свопам	(136)	(99)
Списание комиссий в связи с досрочным погашением и модификацией кредитов	743	968
Прочее	–	43
Подитог: финансовые расходы, нетто	254	17 590
Проценты, включённые в стоимость внеоборотных (квалифицируемых) активов	(53)	(5 979)
Итого	201	11 611

9. (УБЫТОК) / ПРИБЫЛЬ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, НЕТТО

Показатель	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
(Убыток) / прибыль от переоценки валютно-процентных свопов	(21 046)	5 529
Прибыль / (убыток) от переоценки стабилизатора выручки	1 892	(2 360)
Убыток от переоценки процентных свопов	(81)	(166)
Прибыль от переоценки конвертационного опциона (примечание 18)	893	–
Прибыль от выбытия инвестиций в совместное предприятие	–	5 352
Убыток от переоценки неэффективной части стабилизатора выручки по траншам 1 и 2 в период хеджирования денежных потоков	–	(1 645)
Прочее	(3)	–
Итого	(281)	6 710

10. РАСХОДЫ / (ДОХОДЫ) ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

Статья расходов	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018.	2017
Расходы по текущему налогу на прибыль	7 978	14 239
Отложенный налог		
Возникновение и использование временных разниц	2 731	2 198
Отложенный налог, реклассифицированный из состава прочих совокупных доходов и расходов	–	222
Эффект от пересмотра ставки налога на прибыль (см. ниже)	(5 781)	328
	(3 050)	2 748
Итого	4 928	16 987

Ставка налога на прибыль в Российской Федерации составляет 20% (17% перечисляются в региональный бюджет, 3% перечисляются в федеральный бюджет). Налогоплательщики в Российской Федерации имеют право применять льготные ставки по налогу на добычу полезных ископаемых и по налогу на прибыль, если они реализуют региональную инвестиционную программу (далее — РИНвП) в определённых регионах Российской Федерации и удовлетворяют определённым критериям.

Налоговый кодекс Российской Федерации предусматривает право каждого региона снизить размер региональной части ставки налога на прибыль вплоть до 0%. Если же регион не принимает соответствующий закон, то применяется стандартная региональная часть ставки: до 2024 г. — 17%, а в последующие периоды — 18%.

АО «Полюс Вернинское» РИНвП (Вернинская бизнес-единица)

АО «Полюс Вернинское» (ранее — АО «Первенец»), 100-процентное дочернее общество АО «Полюс Красноярск», осуществляющее операционную деятельность в Иркутской области Российской Федерации, применяет следующие ставки в рамках РИНвП:

- налог на добычу полезных ископаемых: 0% — в течение периода с 2017 по 2018 г. с увеличением на 1,2 п. п. раз в два года, пока не составит 6% к 2027 г., но не превышая сумму задекларированных инвестиций в РИНвП, составляющую 5,4 млрд руб.;
- налог на прибыль организаций: 17% в течение периода с 2017 по 2024 год; 18% в течение периода с 2025 по 2026 год и стандартная ставка 20% в последующие периоды.

АО «Полюс Магадан» (Наталкинская бизнес-единица)

С мая 2018 года АО «Полюс Магадан», 100-процентное дочернее общество АО «Полюс Красноярск», включено в реестр участников РИНвП, что даёт основания для применения пониженных налоговых ставок по налогу на прибыль организаций и налогу на добычу полезных ископаемых в течение 10 лет с периода признания в налоговом учёте первой прибыли от реализации золота. Кроме того, применяется дополнительное освобождение от налога на добычу полезных ископаемых на период с месяца включения в реестр до начала указанного 10-летнего периода.

Учитывая, что первая прибыль от реализации золота в налоговом учёте ожидается в 2019 г., АО «Полюс Магадан» рассчитывает на следующие пониженные налоговые ставки:

- налог на добычу полезных ископаемых: 0% — в течение периода с 2018 по 2020 г., с увеличением на 1,2 п. п. раз в два года, пока не составит 6% к 2029 г., но не превышая сумму задекларированных инвестиций в РИНвП, составляющую 94,8 млрд руб.;
- налог на прибыль организаций: 0% — в период с 2019 по 2023 г.; 10% — в период с 2024 по 2028 г. и стандартная ставка 20% — в последующие периоды.

В результате включения АО «Полюс Магадан» в РИНвП отложенные налоговые активы и обязательства были пересчитаны на основании ожидаемой ставки налога на прибыль организаций в соответствующих периодах. По состоянию на 31 декабря 2018 г. полученная разница в сумме 5,501 млн руб. была отражена в консолидированном отчёте о прибылях и убытках.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

10. РАСХОДЫ / (ДОХОДЫ) ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ продолжение

Нижепредставлена сверка суммы налога на прибыль по ставке, действующей на территории Российской Федерации, где расположены производственные предприятия Группы, и фактической суммы налога на прибыль, отражённой в консолидированном отчёте о прибылях и убытках:

Показатель	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
Прибыль до налогообложения	34 194	89 178
Налог на прибыль по действующей на территории Российской Федерации ставке (20%)	6 839	17 836
Эффект от пересмотра ставки в связи с вхождением в РИНВП (АО «Полюс Магадан» и АО «Полюс Вернинское»)	(5 781)	328
Уменьшение отложенного налога актива по деривативам, в отношении которых ранее был создан резерв, и финансовый результат по которым представлен в составе прибылей и убытков	3 461	(874)
Налоговый эффект по расходам, не принимаемым к вычету для целей налогообложения, и прочим постоянным разницам	332	766
Налоговый эффект по прибыли от выбытия инвестиций в дочернее предприятие	–	(1 069)
Налоговый эффект по восстановлению убытков от обесценения	77	–
Расходы по налогу на прибыль	4 928	16 987

11. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Показатель	Основные средства, введённые в эксплуатацию	Месторождения в стадии строительства	Активы, связанные со вскрышными работами	Незавершённое капитальное строительство	Капитализированные затраты на разведку и оценку запасов полезных ископаемых	Итого
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2016 г.	103 257	83 072	21 413	18 254	18 543	244 539
Поступления	–	26 137	8 654	22 575	16 789	74 155
Перевод из других групп активов	16 806	(971)	–	(15 609)	(226)	–
Изменение резерва по выводу основных средств из эксплуатации	537	(4)	–	–	–	533
Выбытия	(1 433)	(208)	–	(164)	(978)	(2 783)
Реклассификации в состав активов, предназначенных для продажи	(3 073)	–	–	(5 733)	–	(8 806)
На 31 декабря 2017 г.	116 094	108 026	30 067	19 323	34 128	307 638
Поступления	–	11 382	13 857	30 988	2 803	59 030
Перевод из других групп активов	29 317	–	–	(29 284)	(33)	–
Изменение резерва по выводу основных средств из эксплуатации	207	15	–	–	–	222
Выбытия	(2 986)	(1 131)	(1 476)	(139)	(1)	(5 733)
Ввод в эксплуатацию Наталкинского месторождения	92 620	(113 531)	–	20 826	85	–
Реклассификация в запасы	–	(4 761)	–	–	–	(4 761)
Восстановление накопленной амортизации	89	–	–	–	–	89

Показатель	Основные средства, введённые в эксплуатацию	Месторождения в стадии строительства	Активы, связанные со вскрышными работами	Незавершённое капитальное строительство	Капитализированные затраты на разведку и оценку запасов полезных ископаемых	Итого
На 31 декабря 2018 г.	240 788	–	42 448	41 714	36 982	361 932
Накопленная амортизация и обесценение						
На 31 декабря 2016 г.	(56 814)	(409)	(6 013)	(497)	(2 608)	(66 341)
Амортизационные отчисления	(9 370)	–	(3 076)	–	–	(12 446)
Выбытия	1 313	(8)	–	138	971	2 414
Обесценение	15	(348)	–	(292)	(216)	(841)
Реклассификации в состав активов, предназначенных для продажи	270	–	–	–	–	270
На 31 декабря 2017 г.	(64 586)	(765)	(9 089)	(651)	(1 853)	(76 944)
Амортизационные отчисления	(15 314)	–	(7 747)	–	–	(23 061)
Выбытия	2 682	1 149	1 476	–	–	5 307
Обесценение	(25)	(3 145)	–	(294)	(39)	(3 503)
Ввод в эксплуатацию Наталкинского месторождения	–	2 500	–	(2 500)	–	–
Реклассификации в резервы по запасам	–	261	–	–	–	261
Восстановление накопленной амортизации	(5 536)	–	–	–	–	(5 536)
На 31 декабря 2018 г.	(82 779)	–	(15 360)	(3 445)	(1 892)	(103 476)
Остаточная стоимость						
31 декабря 2017 г.	51 508	107 261	20 978	18 672	32 275	230 694
31 декабря 2018 г.	158 009	–	27 088	38 269	35 090	258 456

Ввод в эксплуатацию Наталкинского месторождения

После ввода в эксплуатацию Наталкинского месторождения 1 августа 2018 г. (примечание 4) ранее накопленные балансы показателей месторождений в стадии строительства были реклассифицированы в состав основных средств, незавершённого строительства запасов и капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых.

Суммы, относящиеся ко вспомогательным инфраструктурным объектам, которые будут завершены и приняты к учёту на более поздних этапах, была переведена в состав незавершённого строительства в сумме 18 326 млн руб.

Материалы, которые будут использованы в процессе добычи и производства золота, а не в строительстве объектов Наталкинского месторождения, были реклассифицированы в состав запасов нетто сумме 4 500 млн руб.

После ввода в эксплуатацию Наталкинского месторождения был произведён детальный анализ ещё не вовлечённого оборудования, что привело к обесценению в размере 3 145 млн руб.

Накопленная амортизация, относящаяся к отдельным объектам, использовавшимся в строительстве Наталкинского месторождения, была отражена свёрнуто в составе балансовой стоимости месторождений в стадии строительства. Начиная с 1 августа 2018 г. накопленная амортизация отражается отдельно, что привело к реклассификации амортизации в сумме 5 536 млн руб. из балансовой стоимости месторождений в стадии строительства в состав накопленной амортизации (2017: 6 364 млн руб.). Сумма амортизации активов, которые были использованы в строительстве и во время периода наращивания производственной мощности до даты ввода в эксплуатацию, составила 828 млн руб. (в 2017 г.: 1 077 млн руб).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ
2018 Г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

11. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА продолжение

Права на добычу полезных ископаемых

Балансовая стоимость прав на добычу полезных ископаемых, включённых в состав основных средств, введённых в эксплуатацию, а также относящихся к месторождениям на стадии строительства и капитализированным затратам на разведку и оценку запасов полезных ископаемых, представлена следующим образом:

Показатель	По состоянию на 31 декабря	
	2018	2017
Права на добычу полезных ископаемых в составе:		
основных средств	4 677	2 780
месторождений в стадии строительства	–	2 070
капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых	25 627	25 621
Итого	30 304	30 471

Капитализируемые затраты на разведку и оценку запасов полезных ископаемых

Актив	По состоянию на 31 декабря	
	2018	2017
Сухой Лог	26 197	24 744
Чёртово Корыто	1 795	1 726
Раздолинское	1 671	1 607
Бамское	1 059	1 047
Панимба	1 084	1 000
Олимпиада	859	464
Смежный	618	559
Бургажчанская площадь	599	416
Благодатное	468	447
Наталка	480	–
Медвежий-Западный	130	130
Прочее	130	135
Итого	35 090	32 275

Суммы капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых, относящихся к Сухому Логу, представлены следующим образом:

Баланс на 31 декабря 2017 г.	24 744
Поступления	1 453
Баланс на 31 декабря 2018 г.	26 197

Амортизационные отчисления

Амортизационные отчисления распределены следующим образом:

Показатель	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
Себестоимость реализации золота	14 057	9 852
Амортизация в изменении запасов	4 703	738
Подитог амортизации в расходах по операционной деятельности (примечание 6)	18 760	10 590
Капитализировано в составе основных средств	4 307	1 690
Коммерческие и административные расходы (примечание 7)	716	416
Себестоимость прочей реализации	293	72
Всего амортизация	24 076	12 768
За вычетом амортизации прочих внеоборотных активов	(1 015)	(322)
Итого амортизация основных средств	23 061	12 446

Капитализированные процентные расходы

В стоимость внеоборотных (квалифицируемых) активов включены следующие расходы, нетто, по капитализации стоимости заимствований:

Показатель	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
Процентный расход по кредитам и займам	3 185	5 774
Убыток от курсовой разницы, нетто	94	69
Процентный доход по банковским депозитам	(23)	(207)
Итого	3 256	5 636

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

12. ДЕРИВАТИВЫ И ИНВЕСТИЦИИ

Показатель	По состоянию на 31 декабря	
	2018	2017
Внеоборотные производные финансовые активы и инвестиции		
Процентные swaps	375	32
Валютно-процентные swaps	1	1 838
Займы выданные	18	24
Итого внеоборотные производные финансовые активы и инвестиции	394	2 194
Оборотные производные финансовые активы и инвестиции		
Валютно-процентные swaps	87	–
Итого оборотные производные финансовые активы и инвестиции	87	–
Итого производные финансовые активы и инвестиции	481	2 194
Долгосрочные производные финансовые обязательства		
Валютно-процентные swaps	6 661	22 054
Стабилизатор выручки	1 083	3 684
Опцион по конвертируемым облигациям (примечание 18)	280	–
Процентные swaps	160	35
Итого долгосрочные производные финансовые обязательства	8 184	25 773
Краткосрочные производные финансовые обязательства		
Валютно-процентные swaps	34 686	–
Стабилизатор выручки	710	–
Итого краткосрочные производные финансовые обязательства	35 396	–
Итого производные финансовые обязательства	43 580	25 773

Стабилизатор выручки

Стабилизатор выручки представляет собой серию барьерных расчётных колларов азиатского типа с нулевой стоимостью, представляющих собой сделки по приобретению расчётных опционов пут азиатского типа с одновременной реализацией такого же количества расчётных опционов колл азиатского типа с отменительными и отлагательными барьерными условиями («Барьер»), соответственно. Группа заключила соглашения о стабилизации выручки в 2014-2016 гг.. В 2015 г. Группа реструктурировала несколько соглашений по стабилизаторам выручки, что привело к частичному закрытию опционов четвертого года и снижению барьеров на оставшемся опционы на первые три года каждого инструмента.

Исполнение опционов стабилизатора выручки проводится на ежеквартальной основе и учитывается через прибыль и убыток. Изменение справедливой стоимости опционов представлено в примечании 9 по строке «Прибыль / (убыток) от переоценки стабилизатора выручки».

По состоянию на 31 декабря 2018 г. оставшийся объём представлен в таблице ниже:

Показатель	С 1 января 2019 г. по 31 декабря 2020 г.	
	Опционы пут	Опционы колл
Объём, тыс. унций	1 165	1 240
Средняя цена исполнения, \$ за унцию	985	1 395
Средняя величина отменительного барьера, \$ за унцию	928	1 587

Первоначально контракты с участием стабилизатора выручки отражаются в учёте по справедливой стоимости с использованием метода моделирования Монте-Карло. Исходные данные для оценочной модели (цены на золото и показатели волатильности) соответствуют уровню 2 иерархии источников, используемых для определения справедливой стоимости в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 13.

Валютно-процентные swaps

В августе 2018 г. с целью обеспечения экономического хеджирования процентных платежей по предоставленной кредитной линии и суммы самого кредита в российских рублях Группа заключила серию сделок валютно-процентных swaps с ведущими российскими банками.

В соответствии с новыми и ранее существовавшими договорами следующие условия имели место по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

- Группа будет ежеквартально выплачивать банкам фиксированную сумму процентов в долларах США из расчёта 3,94% годовых в обмен на получение от банков процентных выплат по фиксированной ставке 10,35% годовых в рублях. По истечении сроков действия валютно-процентных swaps (9 апреля 2019 г.) Группа осуществит продажу номинальной суммы в долларах США путём обратного обмена номинальными суммами, выплатив банкам \$808 млн и получив от банков 28,443 млн руб.;
- Группа будет ежеквартально выплачивать банкам фиксированную сумму процентов в долларах США из расчёта 3,98% годовых в обмен на получение от банков процентных выплат по фиксированной ставке 10.35% годовых в рублях. По истечении сроков действия валютно-процентных swaps (9 апреля 2019 г.) Группа осуществит обмен номинальных сумм, выплатив банкам \$215 млн и получив от банков 7 556 млн руб.;
- Группа два раза в год выплачивает банкам сумму процентов, рассчитанных по плавающей ставке исходя из LIBOR в долларах США + 4,45% годовых за 10 млрд руб. и 5,9% годовых за 5,3 млрд руб. годовых на номинальные суммы, полученные в долларах США, в обмен на получение от банков процентных выплат по фиксированной ставке 12,1% годовых в рублях на номинальные суммы, переданные в рублях. По истечении сроков действия валютно-процентных swaps (июль 2021 г.) Группа осуществит продажу номинальной суммы в долларах США путём обратного обмена номинальными суммами, выплатив банкам суммы \$255 млн и получив от банков 15,3 млрд руб.;
- Группа 9 апреля 2019 г. обменяет первоначальную сумму, выплачивая 64 801 млн руб. и получая \$965 млн. Начиная с 9 июля 2019 г. Группа будет ежеквартально выплачивать банкам 5,00% (средневзвешенная ставка) в долларах США и получать от банков 8,16% в рублях; на дату погашения договора (9 апреля 2024 г.) Группа обменяет первоначальную сумму, выплачивая \$965 млн и получая 64 801 млн руб.;
- Группа учитывает валютно-процентные swaps по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Изменение справедливой стоимости валютно-процентных swaps отражается в консолидированном отчёте о прибылях и убытках (примечание 9). Доход от обмена процентными платежами по валютно-процентным swapам отражается в составе финансовых расходов, нетто (примечание 8).

Оценка справедливой стоимости производится с использованием метода дисконтированных денежных потоков на основе данных текущих и форвардных обменных курсов валют, ставок LIBOR в долларах США и процентных ставок в рублях, установившихся на рынке. Входящие в расчёт данные классифицируются Группой в качестве исходных данных уровня 2 в соответствии с иерархией источников, используемых для определения справедливой стоимости.

Процентные swaps

По состоянию на 31 декабря 2018 г. Группа является стороной сделок по процентным swapам, заключенным в 2014 и 2016 гг., в соответствии с которыми:

- Группа выплачивает раз в полгода до 29 апреля 2020 г. процентные платежи по плавающей ставке из расчёта LIBOR в долларах США + 3,55% годовых и получает процентные платежи, исчисленные по фиксированной ставке 5,625% годовых применительно к номинальной стоимости \$750 млн;
- Группа выплачивает раз в полгода до 29 апреля 2020 г. процентные платежи по фиксированной ставке 5,342% в долларах США и получает процентные платежи по плавающей ставке LIBOR + 3,55% в долларах США применительно к номинальной стоимости \$750 млн в целях эффективного обмена платежами по плавающей процентной ставке, в рамках договоров процентных swaps 2014 г., на платежи по фиксированной процентной ставке.

Целью данных сделок является снижение эффективной процентной ставки по кредиту, полученному Группой от размещения еврооблигаций на общую сумму \$750 млн.

Группа учитывает процентные swaps по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Изменение справедливой стоимости процентных swaps признаётся в составе убытка/прибыли от инвестиционной деятельности, нетто в консолидированном отчёте о прибылях и убытках (примечание 9). Прибыль или убыток, возникающие от обмена процентными swapами, признаётся в составе финансовых расходов (примечание 8).

Оценка справедливой стоимости производится с использованием метода дисконтированных денежных потоков на основе форвардных ставок LIBOR в долларах США, установившихся на рынке. Входящие в расчёт данные классифицируются Группой в качестве исходных данных Уровня 2 в соответствии с иерархией источников, используемых для определения справедливой стоимости.

Справедливая стоимость деривативов включает корректировку на кредитные риски в соответствии с МСФО (IFRS) 13. Корректировка считается исходя из ожидаемого эффекта и риска. Для положительного ожидаемого эффекта кредитный риск основан на торгуемых кредитно-дефолтных swapах для каждого контрагента и для контрагентов аналогов, если swaps контрагента не торгуются. Для отрицательного ожидаемого эффекта кредитный риск основан на торгуемых кредитно-дефолтных swapах контрагентов аналогов Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

13. ЗАПАСЫ

По состоянию на 31 декабря		
Показатель	2018	2017
Рудные отвалы	18 386	16 492
Золото на стадии переработки	830	772
Запасы, предполагаемые для использования более чем через 12 месяцев	19 216	17 264
Рудные отвалы	7 790	4 017
Золото на стадии переработки	5 922	3 138
Сурьма	1 066	–
Аффинированное золото	887	1 275
Запасы и материалы	24 202	17 457
за минусом резерва под обесценение запасов и материалов	(1 148)	(845)
Запасы, предполагаемые для использования в течение 12 месяцев	38 719	25 042
Итого	57 935	42 306

14. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря		
Показатель	2018	2017
Торговая дебиторская задолженность за золотосодержащие продукты по ОССЧПУ (уровень 2)	3 935	2 914
Прочая дебиторская задолженность	3 185	3 255
За минусом резерва по сомнительным долгам	(551)	(330)
Итого	6 569	5 839

15. НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

По состоянию на 31 декабря		
Показатель	2018	2017
НДС к возмещению	6 244	6 019
Авансовые платежи по налогу на прибыль	5 175	426
Предоплата по прочим налогам	94	120
Итого	11 513	6 565

16. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря		
Показатель	2018	2017
Банковские депозиты:		
в долларах США	45 969	52 624
в рублях	3 730	1 729
Расчётные счета в банках:		
в долларах США	7 073	7 810
в рублях	2 271	3 169
Денежные средства в управлении Федерального казначейства (примечание 19)	3 096	3 981
Прочие денежные средства и их эквиваленты	124	19
Итого	62 263	69 332

Банковские депозиты в составе денежных средств и их эквивалентов включают депозиты с изначальным сроком погашения менее трёх месяцев или подлежащие выплате по требованию без потери основной суммы и начисленных процентов. Процентные ставки по депозитам представлены следующим образом:

Проценты по банковским депозитам номинированным:

в долларах США	0,6–4,4%	1,2–2,6%
в рублях	5,5–7,5%	4,0–7,8%

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

17. КАПИТАЛ

Объявленный, зарегистрированный и полностью оплаченный уставный капитал Группы по состоянию на 31 декабря 2018 г. состоял из 133 561 тыс. обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб.

Выплаты на основе акций (долгосрочный план поощрения)

В 2016 г. Совет директоров ПАО «Полюс» принял новый долгосрочный план поощрения, в соответствии с которым члены высшего руководства Группы получат условное вознаграждение в форме обыкновенных акций компании ПАО «Полюс» в соответствии с достигнутыми финансовыми и нефинансовыми показателями.

Долгосрочный план поощрения, утвержденный в 2016 г., включает три этапа: 2016–2017, 2016–2018 и 2017–2019 гг. В течение 2018 г. Группа реализовала первый транш в рамках долгосрочного плана поощрения от 2016 г. путём передачи ключевому руководящему персоналу 415 тыс. акций из состава выкупленных ранее на сумму 1 674 млн руб. В декабре 2018 г. Советом директоров Группы были утверждены три новых последовательных периода: 2018–2020, 2019–2021, 2020–2022; помимо этого, был расширен список участников долгосрочного плана поощрения для вышеуказанных периодов.

Общий размер расходов за отчётный период, возникших от долгосрочного плана поощрения, отражается в составе коммерческих и административных расходов по статье заработная плата. В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 г., сумма расходов составила 1 535 млн руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 г., сумма расходов составила 1 454 млн руб.).

Дивиденды

31 мая 2018 г. Компания утвердила дивиденды по итогам второго полугодия 2017 г. в размере 147,12 руб. на акцию; общая величина дивидендов составила 19 470 млн руб.

28 сентября 2018 г. Компания утвердила дивиденды по итогам первого полугодия 2018 г. в размере 131,11 руб. на акцию; общая величина дивидендов составила 17 351 млн руб. Таким образом, общая величина дивидендов, утверждённая в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 г., составила 36 821 млн руб.

Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций

Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций (тыс. штук), включая эффект разводнения от количества акций, которые могут быть выпущены, представлено следующим образом:

Показатель	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
Количество обыкновенных выпущенных на начало отчётного периода акций, тыс. штук	131 924	125 632
Исполнение долгосрочного плана поощрения	415	—
Выкуп собственных акций у акционеров	—	(14)
Выпуск новых акций	—	6 016
Погашение задолженности по опционам путём выпуска и передачи ранее выкупленных собственных акций	—	290
Количество обыкновенных выпущенных на конец отчётного периода акций, тыс. штук	132 339	131 924
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, тыс. штук — для расчёта базовой прибыли	132 251	128 622
Конвертируемые облигации (примечание 18)	2 134	—
Долгосрочный план поощрения	360	589
Опцион по Сухому Логу (примечание 20)	—	512
Средневзвешенное кол-во обыкновенных акций, тыс. штук — для расчёта разводненной прибыли, тыс. штук	134 745	129 723
Чистая прибыль, причитающаяся акционерам Компании	28 222	72 180
Эффект потенциального разводнения	(617)	364
Итого скорректированная чистая прибыль, причитающаяся акционерам Компании, с учётом разводняющего эффекта	27 605	72 544

18. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Показатель	Номинальная ставка, %	31 дек. 2018 г.	31 дек. 2017 г.
\$750 млн еврооблигаций в долларах США с фиксированной процентной ставкой с погашением в 2020 г.	5,625%	46 887	42 911
\$500 млн еврооблигаций в долларах США с фиксированной процентной ставкой с погашением в 2022 г.	4,699%	33 263	28 487
\$800 млн еврооблигаций в долларах США с фиксированной процентной ставкой с погашением в 2023 г.	5,250%	54 340	45 662
\$500 млн еврооблигаций в долларах США с фиксированной процентной ставкой с погашением в 2024 г.	4,7%	32 437	—
\$250 млн конвертируемых облигаций в долларах США с фиксированной процентной ставкой с погашением в 2021 г.	1%	12 953	—
Облигационный заём в рублях с фиксированной процентной ставкой и сроком погашения в 2025 г. (с возможностью досрочного погашения в 2021 г. по выбору держателей)	12,1%	15 173	265
Кредиты в долларах США с фиксированной процентной ставкой	4,1–5,7%	43 102	3 874
Кредиты в российских рублях с фиксированной процентной ставкой	10,35%	33 427	33 243
Кредиты в российских рублях с плавающей процентной ставкой	Ставка ЦБ РФ + 2,3%	4 354	4 950
Обязательства по финансовой аренде в долларах США с фиксированной процентной ставкой	5,1–8,5%	718	768
Кредиты в долларах США с плавающей процентной ставкой	USD LIBOR + 4,5%	—	71 428
Подитог		276 654	246 570
За вычетом краткосрочной части, подлежащей погашению в течение 12 месяцев		(479)	(690)
Долгосрочные кредиты и займы		276 175	245 880

Компания и её дочерние предприятия заключают кредитные соглашения с различными финансовыми организациями и выпускают облигации. Цель данных соглашений — привлечение заёмных средств для финансирования текущих инвестиционных проектов и для общекорпоративных целей.

Кредиты в российских рублях с фиксированной процентной ставкой

Группа подписала дополнительное соглашение к основному договору о предоставлении кредитной линии, заключенному в 2014 г., с банком на общую сумму 65 млрд руб., срок погашения которой истекает в 2024 г., в целях рефинансирования текущего кредита в сумме 36 млрд руб. (из которых 33,8 млрд руб. было выбрано), срок погашения которого истекает в 2019 г. Новая процентная ставка составляет 8,16% и будет действовать с 10 апреля 2019 г. Данная операция повлекла за собой модификацию долговых обязательств, в результате которой был получен убыток в размере 113 млн руб. Данный убыток был отражён в строке «Списание комиссий в связи с досрочным погашением кредитов» в составе финансовых расходов. Кредитная линия будет доступна для использования в период с 8 по 17 апреля 2019 г.

Кредиты в долларах США с фиксированной процентной ставкой

В январе 2018 г. в соответствии с условиями кредитных соглашений процентная ставка была изменена с плавающей на фиксированную для кредитов, номинированных в долларах США, на сумму 71 428 млн руб., из которых было досрочно погашено 57 674 млн руб. (смотрите абзац ниже).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 г., Группа заключила кредитные договоры на общую сумму 22,657 млн рублей с датой погашения в 2023 г.

Выпуск еврооблигаций на сумму \$500 млн

В январе 2018 г. Группа выпустила еврооблигации в долларах США с фиксированным купонным доходом 4,70% с погашением в 2024 г. на сумму \$500 млн. Купонный доход по облигациям выплачивается на полугодовой основе.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ продолжение

Выпуск конвертируемых облигаций на сумму \$250 млн

В январе 2018 г., Группа выпустила конвертируемые облигации в долларах США с фиксированным купонным доходом 1,0 % годовых с погашением в 2021 г. на сумму \$250 млн. Купонный доход по облигациям выплачивается на полугодовой основе. Конвертируемые облигации могут быть конвертируемы в глобальные депозитарные расписки Группы (ГДР), котирующиеся на Лондонской ,ирже, в период с 8 марта 2018 г. по дату, представляющую собой седьмой день до даты погашения облигаций, по цене конвертации \$50,0427 за одну ГДР (представляющей собой 30-процентную премию к цене ГДР в момент выпуска облигаций). Цена может быть скорректирована на стандартные поправки, связанные с возможным выпуском долевых инструментов с разводняющим эффектом и выплатой дивидендов. По запросу на конвертацию Группа имеет право произвести погашение денежными средствами. Группа будет иметь возможность выкупить все выпущенные облигации в любое время после 16 февраля 2020 года по их номинальной стоимости, включая начисленные проценты, если стоимость ГДР, подлежащих конвертации, превышает 130% от номинальной стоимости облигаций.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. справедливая стоимость конвертационного опциона в размере 280 млн руб. была определена с учётом кредитного спреда Группы, безрисковой ставки и волатильности цены акции (уровень 2 иерархии справедливой стоимости) и представлена в примечании 12 в строке «Опцион по конвертируемым облигациям». Результат переоценки опциона конвертации представлен в примечании 9 в строке «Прибыль / (убыток) от переоценки конвертационного опциона».

Досрочное погашение конвертируемых облигаций

В середине апреля 2018 г. в связи с существенной волатильностью на рынках Группа произвела обратный выкуп 20% конвертируемых облигаций с общей номинальной стоимостью \$50 млн (3 227 млн руб. по курсу на дату совершения сделки). Цена выкупа составила 86,7% от номинала конвертируемых облигаций, в результате чего Группа получила прибыль в размере 123 млн руб., которая была отражена в строке «Прибыль от досрочного погашения финансовых обязательств» в примечании «Финансовые расходы, нетто» (примечание 8).

Досрочное погашение кредитов и займов

Привлеченные в рамках выпуска еврооблигаций \$500 млн и конвертируемых облигаций \$250 млн средства были в основном направлены 9 февраля 2018 г. на частичное досрочное погашение кредита, ранее полученного от финансового института, номинированного в долларах США с фиксированной процентной ставкой, на сумму 57 674 млн руб. (\$1 000 млн) (оставшаяся часть кредита была погашена за счёт собственных средств).

Помимо этого, в течение отчётного периода Группа досрочно погасила 3 854 млн руб. кредитов в долларах США с фиксированной процентной ставкой.

Досрочное погашение еврооблигаций

В сентябре 2018 г. Группа произвела выкуп еврооблигаций различных годов погашения в общей сумме \$132 млн, в результате чего Группа получила прибыль в размере 190 млн руб., отраженную по строке Прибыль от досрочного погашения финансовых обязательств (примечание 8).

Доступные кредитные лимиты

По состоянию на 31 декабря 2018 г. Группа имела 90 210 млн руб. неиспользованных кредитных лимитов.

Заложенное имущество

По состоянию на 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 г. все принадлежащие Группе акции АО «ТайгаЭнергоСтрой» были заложены в рамках одного из договоров кредитной линии.

Прочие условия

В соответствии с рядом кредитных соглашений, действовавших по состоянию на 31 декабря 2018 г., существуют ковенанты, в соответствии с которыми дочерние предприятия Компании, а также сама Компания должны соблюдать установленные уровни долговой нагрузки, а также некоторые другие финансовые и нефинансовые показатели.

Группа проводит анализ выполнения ковенантов на ежеквартальной основе и по состоянию на 31 декабря 2018 г. соответствовала требованиям ковенантов.

Определение справедливой стоимости

Группа считает, что балансовая стоимость финансовых обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, примерно соответствует справедливой стоимости в связи с краткосрочным погашением, за исключением данных, приведённых ниже.

Финансовые обязательства	На 31 декабря 2018 г.		На 31 декабря 2017 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Облигационные займы в долларах США (уровень 1)	166 927	164 488	117 060	123 264
Кредиты и займы (уровень 2)	81 601	79 930	114 263	113 876
Облигационный заём в рублях (уровень 1)	15 173	16 118	15 247	17 165
Конвертируемые облигации (уровень 2)	12 953	13 059	—	—
Итого	276 654	273 595	246 570	254 305

Справедливая стоимость облигационного займа в рублях и облигационных займов в долларах США соответствует уровню 1 иерархии справедливой стоимости, так как данные инструменты имеют рыночные котировки и активный рынок. Справедливая стоимость всех остальных кредитов и займов соответствует уровню 2 иерархии справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13, несмотря на то что они оцениваются по амортизированной стоимости.

Оценка справедливой стоимости кредитов и займов выполнена на основе данных, которые наблюдаются на рынке (валютные споты и форвардные ставки — LIBOR в долларах США и процентные рублёвые ставки, а также величина кредитного риска Компании) и классифицируется Группой как уровень 2 иерархии справедливой стоимости.

Сверка обязательств, возникающих в рамках финансовой деятельности, представлена ниже:

Показатель	На 31 декабря 2017 г.	Движение денежных средств	Неденежные изменения			На 31 декабря 2018 г.
			Курсовые разницы	Амортизация по эффективной ставке	Прочие	
Кредиты и займы	245 802	(9 359)	39 584	1 168	(1 259)	275 936
Обязательства по финансовой аренде	768	(228)	146	32	—	718
Итого обязательства, возникающие в рамках финансовой деятельности	246 570	(9 587)	39 730	1 200	(1 259)	276 654

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

19. ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

По состоянию на 31 декабря 2018 г. АО «Полюс Магадан» (переименовано, ранее — АО «Рудник им. Матросова»), 100-процентное дочернее предприятие Группы, представляющее Наталкинскую бизнес-единицу, входило в соглашение с Министерством Российской Федерации по развитию Дальнего Востока (Минвостокразвития России), в рамках которого Минвостокразвития России должно было предоставить АО «Полюс Магадан» субсидию на строительство и возведение высоковольтной линии электропередач в сумме 8 797 млн руб. (включая НДС).

В соответствии с соглашением АО «Полюс Магадан» получает государственную субсидию, средства которой должны быть направлены на создание объекта(ов) инфраструктуры: «Линия электропередач 220 кВ «Усть-Омчуг — Омчак Новая» с распределительным пунктом 220 кВ и подстанцией 220 кВ «Омчак Новая». Строительство должно быть завершено в 2019 г. Остаток средств субсидий, неизрасходованных по итогам реализации Проекта, должен быть возвращён Минвостокразвитию России. АО «Полюс Красноярск» выступает гарантом выполнения АО «Полюс Магадан» условий данного соглашения.

За год, закончившийся 31 декабря 2018 г., Группа получила очередной транш в сумме 880 млн руб. Таким образом, величина последнего транша, ожидаемого к получению в 2019 г., составляет 158 млн руб.

Изменение балансовой стоимости доходов будущих периодов, связанных с полученными государственными субсидиями, представлено следующим образом:

Баланс по состоянию на начало 2018 г.	7 592
Полученные денежные средства	880
НДС, относящийся к строительству высоковольтной ЛЭП «Омчак»	(343)
Баланс по состоянию на конец 2018 г.	8 129

20. ОТЛОЖЕННЫЕ ПЛАТЕЖИ

По состоянию на 31 декабря 2018 г. Группа владеет долей 58,4% в ООО «СЛ Золото», а также является стороной в двух наборах опционных соглашений колл и пут с компанией ООО «РТ», дочерней организацией госкорпорации «Ростех». В рамках данных опционных соглашений Группа увеличила долю владения в компании ООО «СЛ Золото» с 51 до 58,4% в течение 2017 г., а также ожидает увеличить долю владения до 100% до 2022 г., с возможностью досрочного выкупа.

В соответствии с первым траншем опционов величина оплаты за увеличение доли владения в ООО «СЛ Золото» зафиксирована в долларах США и будет уплачиваться денежными средствами в указанные ниже даты, с возможностью досрочного выкупа:

- приблизительно \$21 млн на 3,6% доли участия в первой половине 2017 г. (осуществлено 25 мая 2017 г.);
- приблизительно \$28 млн на 4,8% доли участия в начале 2019 г.;
- приблизительно \$28 млн на 4,8% доли участия в начале 2020 г.;
- приблизительно \$28 млн на 4,8% доли участия в начале 2021 г.;
- приблизительно \$34 млн на 5,9% доли участия в начале 2022 г.

В соответствии со вторым траншем опционов величина оплаты за увеличение доли владения в ООО «СЛ Золото» зафиксирована в долларах США и будет уплачиваться акциями ПАО «Полюс» в указанные ниже даты, с возможностью досрочного выкупа:

- приблизительно \$22 млн на 3,8% доли участия во второй половине 2017 г. (осуществлено 14 июля 2017 г.);
- приблизительно \$29 млн на 5,0% доли участия в начале 2019 г.;
- приблизительно \$29 млн на 5,0% доли участия в начале 2020 г.;
- приблизительно \$29 млн на 5,0% доли участия в начале 2021 г.;
- приблизительно \$37 млн на 6,3% доли участия в начале 2022 г.

Изменение балансовой стоимости отложенных платежей, представлено следующим образом:

Баланс по состоянию на 31 декабря 2017 г.	12 451
Амортизация дисконта по отложенным платежам	554
Положительная курсовая разница от переоценки обязательств, номинированных в долларах США	2 626
Подитог по состоянию на 31 декабря 2018 г.	15 631
За вычетом краткосрочной части балансовой стоимости отложенных платежей	(3 936)
Долгосрочная часть балансовой стоимости отложенных платежей по состоянию на 31 декабря 2018 г.	11 695

Оценка справедливой стоимости производится на основе данных текущих обменных курсов валют и ставок дисконтирования, установившихся на рынке. Входящие в расчёт данные классифицируются Группой в качестве исходных данных уровня 2 в соответствии с иерархией источников, используемых для определения справедливой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2018 г. справедливая стоимость Отложенных платежей приблизительно равна 15 422 млн руб. (по состоянию на 31 декабря 2017 г.: 12,590 млн руб.).

21. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

За отчётный год произошло следующее изменение позиции Группы по отложенным налогам:

	Год, закончившийся 31 декабря	
Показатель	2018	2017
Обязательство на начало года, нетто	9 051	6 538
Отражено в консолидированном отчёте о прибылях и убытках	(3 050)	2 748
Отражено в консолидированном отчёте о прочем совокупном доходе	–	(177)
Отражено в консолидированном отчёте о движении капитала	28	(58)
Обязательство на конец года, нетто	6 029	9 051

Отложенные налоговые активы и обязательства обусловлены существованием временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчётности и их стоимостью для целей налогообложения. Налоговый эффект временных разниц, приведших к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств, представлен ниже:

	По состоянию на 31 декабря	
Показатель	2018	2017
Основные средства	19 452	17 894
Запасы	4 756	4 104
Кредиты и займы	414	441
Расходы будущих периодов	168	187
Налоговый убыток, возмещаемый в будущем	(17 355)	(12 787)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 236)	(687)
Прочие	(170)	(101)
Итого	6 029	9 051

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

21. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА продолжение

Определенные отложенные налоговые требования и обязательства представлены свернуто. Ниже приведён анализ отложенных налоговых требований и обязательств (после зачета), представленных в консолидированном отчёте о финансовом положении:

По состоянию на 31 декабря		
Показатель	2018	2017
Отложенные налоговые активы	(8 319)	(3 447)
Отложенные налоговые обязательства	14 348	12 498
Отложенные налоговые обязательства, нетто	6 029	9 051

Непризнанный отложенный налоговый актив представлен следующим образом:

По состоянию на 31 декабря		
Показатель	2018	2017
Непризнанный отложенный налоговый актив в отношении убытков по переоценке деривативов	10 837	7 198
Непризнанный отложенный налоговый актив от обесценения	371	436
Непризнанный отложенный налоговый актив в отношении переносимых на будущее налоговых убытков, доступных к зачёту против будущих облагаемых доходов некоторых дочерних предприятий Группы	572	634
Итого	11 780	8 268

Непризнанное налоговое обязательство представлено следующим образом:

По состоянию на 31 декабря		
Показатель	2018	2017
Налогооблагаемые временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние предприятия	10 282	7 722

Отложенное налоговое обязательство по налогооблагаемой временной разнице, связанной с инвестициями в дочерние предприятия, не признаётся, поскольку Группа имеет возможность контролировать сроки прекращения временной разницы, и существует вероятность, что налогооблагаемая временная разница не будет зачтена в обозримом будущем.

Группа не признаёт отложенные налоговые активы по некоторым налоговым убыткам в тех случаях, когда не ожидается получение налогооблагаемой прибыли для возможности зачёта этих налоговых убытков.

22. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря		
Показатель	2018	2017
Задолженность по оплате труда	5 401	5 370
Проценты к уплате	4 600	3 948
Торговая кредиторская задолженность	3 678	2 048
Резерв на оплату ежегодных отпусков	1 496 122	1 579
Обязательства по уплате дивидендов	4 845	107
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	20 142	5 280
Итого	289	18 332

По состоянию на 31 декабря 2018 г. средний срок отсрочки платежа по кредиторской задолженности составил 44 дня (2017 г. — 32 дня). В течение этого периода на сумму непогашенной кредиторской задолженности проценты не начислялись. Группа установила политику управления финансовыми рисками, включающую в себя бюджетирование и анализ движения денежных средств и графиков платежей, для обеспечения погашения всей кредиторской задолженности в установленные сроки.

23. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО УПЛАТЕ НАЛОГОВ

По состоянию на 31 декабря		
Показатель	2018	2017
Страховые выплаты во внебюджетные фонды	995	481
Налог на добычу полезных ископаемых	816	888
Налог на добавленную стоимость	823	2 541
Налог на имущество	373	131
Налог на прибыль	248	767
Прочие налоги	602	185
Итого	3 857	4 993

24. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают основных акционеров, предприятия, которыми владеют или которые контролируются теми же лицами, что и Группа, а также ключевой руководящий персонал.

Непосредственный акционер

Группа не имела остатков, возникающих в результате операций с компанией-акционером, по состоянию на 31 декабря 2018 г.

Группа заключила сделки и проводила следующие операции с компанией-акционером:

Год, закончившийся 31 декабря		
Показатель	2018	2017
Процентный доход	–	1
Процентный расход	–	1 099
Проценты, включённые в стоимость месторождений в стадии строительства	–	915
Перевод задолженности PGIL	–	116 769
Полученные займы	–	46 450
Погашение займов и причитающихся процентов	–	2 614
Комиссия за выдачу займов	–	503

Ключевой руководящий персонал

Год, закончившийся 31 декабря		
Показатель	2018	2017
Краткосрочное вознаграждение ключевого руководящего персонала	1 533	1 302
Долгосрочный план поощрения	1 624	1 772
Итого	3 157	3 074

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

25. БУДУЩЕЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Будущие обязательства
Обязательства капитального характера

Обязательства Группы в отношении капитальных затрат в рамках заключённых договоров представлены следующим образом:

По состоянию на 31 декабря		
Актив	2018	2017
Проект Наталка	3 031	4 347
Проект Омчак	1 018	3 384
Проекты в Красноярске	5 436	5 276
Прочие	670	1 052
Итого	10 155	14 059

Операционная аренда: Группа в качестве арендатора

Земельные участки на территории Российской Федерации, на которых расположены производственные мощности Группы, являются собственностью государства. Группа арендует земельные участки по договорам операционной аренды, срок действия которых истекает в различные годы вплоть до 2065 г. Помимо этого, компании Группы арендуют объекты недвижимости (представленные в основном офисными помещениями), транспортные средства и оборудование, необходимое для осуществления операционной деятельности. Будущие минимальные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды по состоянию на конец года представлены следующим образом:

По состоянию на 31 декабря		
Срок платежа	2018	2017
В течение одного года	792	590
От одного года до пяти лет	2 738	2 169
В последующие годы	5 534	4 790
Итого	9 064	7 549

Условные обязательства

Судебные иски

В процессе обычной деятельности Группа в ряде юрисдикций участвует в судебных разбирательствах, результаты которых являются неопределёнными и могут привести к негативным последствиям. По состоянию на дату утверждения данной отчётности Группа не имеет существенных претензий и судебных споров.

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Российское законодательство, регулирующее ведение бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. В последнее время налоговые органы часто занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства. В результате, ранее не оспариваемые подходы к расчёту налогов, могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчётному, открыты для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды. Руководство Группы, основываясь на своей трактовке законодательства о налогах и сборах, полагает, что все применимые налоги были начислены. Тем не менее налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего законодательства о налогах и сборах, и различия в трактовке могут существенно повлиять на финансовую отчётность.

В отношении случаев, когда порядок уплаты налогов представляется неясным, руководство Группы пришло к выводу, что налоговых рисков по состоянию на 31 декабря 2018 г. нет.

Охрана окружающей среды

Деятельность Группы в значительной степени подвержена контролю и регулированию со стороны федеральных, региональных и местных органов власти в области охраны окружающей среды в регионах, где расположены её производственные предприятия. Производственная деятельность Группы приводит к выбросу материалов и загрязняющих веществ в окружающую среду, нарушению земель, возможному воздействию на растительный и животный мир, а также к возникновению других проблем. Руководство Группы полагает, что производственные технологии Группы соответствуют всем требованиям законодательства по охране окружающей среды Российской Федерации. Однако законы и нормативные акты в области охраны окружающей среды продолжают меняться. Группа не в состоянии предсказать сроки и масштаб таких изменений. В случае наступления изменений от Группы может потребоваться проведение модернизации технической базы с тем, чтобы соответствовать более строгим нормам.

В соответствии с требованиями законодательства, а также условиями лицензий и соглашений о правах на добычу полезных ископаемых, горнодобывающие предприятия Группы несут обязательства по выводу объектов пользования недрами из эксплуатации, а также рекультивации нарушенных земель и восстановлению окружающей среды. Руководство Группы проводит регулярную оценку обязательств в области восстановления земель и окружающей среды предприятий. Оценки основываются на понимании руководством Группы требований действующего законодательства и условий лицензионных соглашений. В случае изменения или уточнения в будущем требований применимых законов и норм, регулирующих охрану окружающей среды, у Группы могут возникнуть дополнительные обязательства по восстановлению окружающей среды.

Рыночная среда

Рынки развивающихся стран, включая Россию, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в России, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития России в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

Начиная с 2014 г., США и Евросоюз ввели несколько пакетов санкций в отношении ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций. Влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Группы на данный момент сложно определить.

26. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Управление капиталом

Основная цель управления капиталом Группы состоит в том, чтобы обеспечить наличие достаточного капитала для обеспечения финансирования расходов Компании, включая капитальные затраты, таким образом, чтобы оптимизировать стоимость капитала, максимизировать доходы акционеров и обеспечить стабильное финансовое положение Группы.

Группа управляет и вносит коррективы в структуру капитала по мере появления возможностей на рынке, когда наступают сроки погашения займов или когда Компании требуются дополнительные средства. Это может принимать форму привлечения акционерного капитала, рыночного долга или банковских кредитов или использования гибридов подобных инструментов. Уровень дивидендов контролируется Советом директоров Группы в соответствии с дивидендной политикой Группы.

В процессе управления капиталом Группа использует различные финансовые показатели, включая соотношение чистой задолженности Группы к скорректированной EBITDA (коэффициент долговой нагрузки Группы). Группа принимает во внимание, что коэффициент долговой нагрузки Группы не должен превышать 3,5 в соответствии с Общими положениями и условиями выпуска еврооблигаций.

Чистая задолженность Группы определяется в Общих положениях и условиях выпуска еврооблигаций как вся консолидированная задолженность за вычетом денежных средств и их эквивалентов, как показано в консолидированной финансовой отчётности Группы. Задолженность определяется как сумма любых заёмных средств; любых средств, привлечённых путём акцепта по любой кредитной линии; любых средств, привлечённых в соответствии с любым соглашением о приобретении или выпуске облигаций, векселей, долговых обязательств, долевых инструментов или любого аналогичного инструмента; любых средств, привлечённых по любой другой сделке, имеющей экономический или коммерческий эффект заимствования, и сумма любых

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

26. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ продолжение

обязательств по предоставленным гарантиям и заверениям.

В течение года не произошло никаких изменений в подходе Группы к управлению капиталом.

Основные категории финансовых инструментов

Основные финансовые обязательства Группы включают кредиты и займы, деривативы, кредиторскую задолженность, а также отложенные платежи. Основной целью данных финансовых инструментов является финансирование текущей деятельности Группы. Группа также имеет различные финансовые активы, такие как дебиторская задолженность и займы выданные, денежные средства и их эквиваленты, а также прочие инвестиции.

По состоянию на 31 декабря		
Показатель	2018	2017
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток (ОССЧПУ)		
Деривативы (уровень 2)	463	2 170
Торговая дебиторская задолженность (уровень 2)	3 935	—
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Торговая и прочая дебиторская задолженность (уровень 2)	6 774	11 469
Денежные средства и их эквиваленты (уровень 1)	62 263	69 332
Итого финансовые активы	73 435	82 971
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток (ОССЧПУ)		
Деривативы (уровень 2)	43 580	25 773
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Кредиты и займы (уровни 1 и 2)	276 654	246 570
Кредиторская задолженность (уровень 2)	19 690	17 480
Отложенные платежи (уровень 2)	15 631	12 451
Итого финансовые обязательства	355 555	302 274

Балансовые стоимости краткосрочной дебиторской задолженности и займов выданных, денежных средств и их эквивалентов, а также прочих инвестиций примерно равны их справедливым стоимостям ввиду их краткосрочного характера. Долгосрочная дебиторская задолженность дисконтируется по ставкам, полученным из доступных активных рынков капитала.

Деривативы учитываются по справедливой стоимости. Риск изменения цен на золото, риск изменения процентной ставки, валютный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками Группы, возникающими от финансовых инструментов.

Кредиты и займы учитываются по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость и уровень иерархии справедливых стоимостей представлен в примечании 18.

Риск изменения цен на золото

Группа подвержена воздействию риска изменения цен на золото из-за их значительной волатильности. В 2014 и 2016 гг. Группа заключила ряд сделок с деривативами (стабилизатор выручки и форвардные контракты на золото) в рамках программы поддержки цен на золото для того, чтобы ограничить влияние будущих возможных колебаний цен на золото (подробно описано в примечании 12). В соответствии с условиями сделки по стабилизации выручки, в случае снижения цен на золото Группе гарантирована минимальная цена продажи золота, и в то же время Группа может выиграть от повышения цен на золото до определенного ценового барьера согласно опциону колл, после которого цена фиксируется.

Увеличение/уменьшение цены на золото в течение 2018 г. на 10% выше или ниже цены проданного золота за год привело бы к увеличению/уменьшению выручки от продажи золота на 16 647 млн руб. и на 13 252 млн руб. соответственно (2017 г. — 13 567 млн руб. и на 9 959 млн руб. соответственно), а величина прочих совокупных доходов и расходов не изменилась бы (2017 г. — величина прочих совокупных доходов и расходов не изменилась бы).

Риск изменения процентных ставок

Группа подвержена воздействию риска изменения процентных ставок по заёмным средствам. Заёмные средства, выданные под плавающие процентные ставки, подвергают Группу риску изменению процентных ставок.

Увеличение/снижение процентной ставки на 0,5% в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 г., привело бы к увеличению/снижению процентных расходов на 652 млн руб. (2017 г. — 749 млн руб.).

Увеличение/снижение процентной ставки на 0,5% при оценке справедливой стоимости процентных и валютно-процентных свопов в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 г., привело бы к увеличению/снижению прибыли по переоценке справедливой стоимости на 212 млн руб. (2017 г. — 197 млн руб.).

Уровень чувствительности в 0,5% используется при составлении внутренних отчётов о риске изменения процентной ставки для ключевого управленческого персонала и представляет собой оценку руководством обоснованного благоприятного/негативного изменения процентных ставок.

Валютный риск

Валютный риск — это риск отрицательного воздействия изменения курса валют на финансовые результаты Группы. Компания совершает операции, выраженные в иностранных валютах. Цены на золото номинируются в долларах США на основании международных котировок, при этом оплата осуществляется в рублях. Основные расходы Компании выражены в рублях. В связи с этим повышение обменного курса рубля по отношению к доллару США оказывает отрицательное воздействие на показатель прибыли от основной деятельности. Руководство Компании рассматривает данный риск совместно с риском изменения цен на золото.

Балансовая стоимость монетарных активов и обязательств, номинированных в иностранной валюте, отличной от функциональной валюты отдельных предприятий Группы, представлена следующим образом:

По состоянию на 31 декабря		
Показатель	2018	2017
Активы		
Доллар США	57 151	65 168
Евро (представлены в долларах США по курсу на отчётную дату)	228	—
Итого	57 379	65 168
Обязательства		
Доллар США	284 678	236 614
Евро (представлены в долларах США по курсу на отчётную дату)	452	228
Итого	285 130	236 842

Мониторинг валютного риска проводится регулярно на основе анализа чувствительности в отношении валютной позиции Группы и управляется в рамках запланированных параметров.

В таблице ниже представлен анализ чувствительности Группы к изменениям обменных курсов на 25%, который Группа использует для внутренних целей. Анализ был проведён на отчётные даты в отношении денежных статей, которые номинированы в соответствующей валюте.

Если бы курс доллара США и курс евро увеличился на 25% относительно российского рубля в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 г., и года, закончившегося 31 декабря 2017 г., то по состоянию на конец соответствующего года Группа понесла бы следующий убыток:

Год, закончившийся 31 декабря		
Убыток	2018	2017
От изменения курса рубля к доллару США	86 400	42 862
От увеличения курса рубля к евро	56	57

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

26. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ продолжение

Кредитный риск

Кредитный риск заключается в том, что покупатель может не исполнить свои обязательства перед Группой в срок, что повлечёт за собой возникновение финансовых убытков. Кредитный риск связан с денежными средствами и их эквивалентами, средствами на депозитных счетах в банках, выданными займами, деривативами, авансами, а также прочей дебиторской задолженностью и прочими инвестициями в ценные бумаги.

С целью уменьшения кредитного риска Группа ведёт деятельность с кредитоспособными и надёжными контрагентами, минимизирует авансовые платежи поставщикам, активно использует гарантии, аккредитивы и прочие инструменты торгового финансирования для минимизации риска неисполнения обязательств по договору. Для оценки кредитоспособности контрагентов Группа использует собственную систему оценки финансовой надёжности компаний и банков-партнёров, показатели которой используются при подготовке новых договоров с контрагентами.

Руководство Группы регулярно анализирует профиль кредитного риска, чтобы не допустить нежелательного повышения риска, ограничивает концентрацию займов и обеспечивает соответствие упомянутым выше методикам и процедурам. Депозиты, текущие банковские счета и производные финансовые инструменты размещаются в крупных российских и международных банках с обоснованной и необходимой диверсификацией, что снижает риск концентрации, распределяя подверженность кредитному риску между несколькими банками с высоким рейтингом.

Несмотря на то что Группа продает более 90% произведённого золота нескольким основным покупателям, она не является экономически зависимой от них в связи с высоким уровнем ликвидности рынка золота. Существенная часть продаж золота осуществляется на основе авансовых или срочных платежей, поэтому кредитный риск в отношении дебиторской задолженности минимален.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. непогашенная дебиторская задолженность за золотосодержащие продукты составила 3 935 млн руб. (в 2017 г. — 2 914 млн руб.).

Реализация золота основным покупателям Группы представлена следующим образом (примечание 5):

По состоянию на 31 декабря		
Наименование покупателя золота	2018	2017
Банк Открытие	57 663	53 085
Сбербанк	42 497	30 117
Банк ВТБ	37 594	58 121
Совкомбанк	23 657	—
ГПБ Банк	7 989	4 076
Бинбанк (ранее — МДМ Банк)	—	691
Прочие	12 831	10 456
Итого	2 876	2 684

Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения. Группа осуществляет строгий контроль за состоянием ликвидности. Группа использует следующие методы управления риском ликвидности с целью обеспечения достаточности средств для погашения обязательств: детальное бюджетирование деятельности, постоянный мониторинг прогнозируемых и фактических денежных потоков и анализ совпадения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Для оценки собственного кредитного риска Группа использует отраслевую информацию, так как кредитно-дефолтные свопы Группы не представлены на рынке. Методы управления ликвидностью включают среднесрочное прогнозирование (бюджет утверждается ежегодно и ежеквартально корректируется), краткосрочное прогнозирование (для каждой бизнес-единицы Группы утверждается ежемесячный бюджет движения денежных средств и проводится ежедневный анализ двухнедельного движения денежных средств).

Ниже представлены графики погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2018 г. Указанные суммы представляют собой не дисконтированный денежный поток в соответствии с условиями договоров.

Срок погашения обязательств	Кредиты и займы		Торговая и прочая кредиторская задолженность	Итого
	Основная сумма долга	Проценты		
В течение первого года	531	16 261	21 621	38 413
В течение второго года	48 339	14 501	1 931	64 771
В течение третьего года	30 174	12 988	1 931	45 093
В течение четвертого года	42 619	10 126	2 413	55 158
В течение пятого года	91 154	6 321	—	97 475
В течение периода от 6 до 8 лет	66 427	2 185	—	68 612
Итого	279 244	62 382	27 896	369 522

Ниже представлены графики погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2017 г. Указанные суммы представляют собой не дисконтированный денежный поток в соответствии с условиями договоров.

Срок погашения обязательств	Кредиты и займы		Торговая и прочая кредиторская задолженность	Итого
	Основная сумма долга	Проценты		
В течение первого года	749	16 301	13 536	30 586
В течение второго года	34 272	14 515	1 613	50 400
В течение третьего года	44 467	11 405	1 613	57 485
В течение четвертого года	20 160	10 080	1 613	31 853
В течение пятого года	30 010	7 315	2 016	39 341
В течение периода от 6 до 8 лет	118 887	2 016	—	120 903
Итого	248 545	61 632	20 391	330 568

Сроки погашения деривативов и отложенных платежей представлены в примечаниях 12 и 20 соответственно.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

27. РАСКРЫТИЕ ОБОБЩЁННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ ПО НАИБОЛЕЕ ЗНАЧИМЫМ ДОЧЕРНИМ КОМПАНИЯМ ГРУППЫ

База распределения накопленной чистой прибыли для компаний, ведущих деятельность в Российской Федерации, определена согласно законодательству как текущая чистая прибыль компании в соответствии с РСБУ. Однако законы и акты, регламентирующие способ распределения прибыли, можно толковать в соответствии с выработанной судебной практикой и, соответственно, руководство Компании полагает, что в настоящее время раскрытие суммы нераспределённой прибыли и резервов в данной консолидированной финансовой отчётности не является актуальным.

Финансовые вложения в крупнейшие дочерние предприятия

		Доля собственности по состоянию на 31 декабря, % ¹	
Дочерние предприятия	Вид деятельности	2018	2017
Зарегистрированные на территории Российской Федерации			
АО «Полюс Красноярск» (переименовано, ранее — АО «Золотодобывающая компания «Полюс»)	Горная металлургия	100	100
АО «Полюс Алдан» (переименовано, ранее — АО «Алданзолото ГРК»)	Горная металлургия	100	100
АО «Полюс Вернинское» (переименовано, ранее — АО «Первенец»)	Горная металлургия	100	100
ПАО «Лензолото»	Холдинговая компания	64	64
АО «ЗДК Лензолото»	Добыча россыпного золота	66	66
АО «Светлый»	Добыча россыпного золота	56	56
АО «Полюс Магадан» (переименовано, ранее — АО «Рудник имени Матросова»)	Горная металлургия	100	100
ООО «Полюс Строй»	(Введено в эксплуатацию 1 августа 2018 г., ранее – стадия строительства)	100	100
ООО «СЛ Золото»	Строительные работы	58	58
	Геологоразведка и оценка месторождения Сухой Лог		

Раскрытие обобщённой информации по каждому из дочерних предприятий Группы, где имеется значительная доля неконтролирующих акционеров
Финансовая информация, представленная ниже, раскрывает данные до исключения внутригрупповых оборотов.

Показатель	ПАО «Лензолото» по состоянию на 31 декабря		ООО «СЛ Золото» по состоянию на 31 декабря	
	2018	2017	2018	2017
Сводная информация по финансовому положению				
Оборотные активы	14 973	12 869	2 741	40
Внеоборотные активы	5 601	4 671	12 233	10 780
Краткосрочные обязательства	1 589	1 698	11 344	10 850
Долгосрочные обязательства	1 675	1 291	3 555	–
Капитал акционеров материнской компании	13 859	11 273	46	(15)
Доля неконтролирующих акционеров	3 451	3 278	29	(15)
Сводная информация по прибылям и убыткам				
Выручка	12 133	11 205	–	–
Прибыль / (убыток) за год	2 673	(452)	106	(37)
Прибыль / (убыток) за год, относящаяся к доле неконтролирующих акционеров	340	(4)	44	(15)
Сводная информация по движению денежных средств				
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	1 788	176	–	–
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто	(1 266)	(1 333)	(959)	(1 119)
Денежные средства, (направленные на) / полученные от финансовой деятельности, нетто	(180)	600	3 608	(7 825)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам	241	391	–	–

28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЁТНОЙ ДАТЫ

В период после отчётной даты и до даты утверждения данной консолидированной финансовой отчётности Группы за год, окончившийся 31 декабря 2018 г., не было событий, требующих корректировки соответствующих показателей активов, обязательств, доходов или расходов, а также требующих раскрытия в данной консолидированной финансовой отчётности.

¹ Эффективная доля собственности Компании с учётом доли владения прочих дочерних предприятий Группы.



ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ
ОТЧЁТ

УСТОЙЧИВОЕ
РАЗВИТИЕ

КОРПОРАТИВНОЕ
УПРАВЛЕНИЕ

ФИНАНСОВАЯ
ОТЧЁТНОСТЬ

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ
ИНФОРМАЦИЯ

График заседаний Совета директоров в 2018 г.	168
Отчёт о выплатах в пользу государственных органов	170
Предупреждение	171
Контакты	171

ГРАФИК ЗАСЕДАНИЙ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ В 2018 Г.

No п/п	Дата	Форма	Участники	Повестка
1	17 января	Совместное присутствие (конференц- звонок)	Г-н Доулинг, г-н Носов, г-н Грачёв, г-н Поттер, г-жа Гордон, г-н Стискин, г-н Чемпион	• Утверждение внутренних документов ПАО «Полюс»
2	18 января	Заочное голосование	Все директора	• Об определении цены имущества, являющегося предметом сделки (нескольких взаимосвязанных сделок), в совершении которой (которых) имеется заинтересованность; • о даче согласия на сделку (несколько взаимосвязанных сделок), в совершении которой (которых) имеется заинтересованность
3	8 февраля	Заочное голосование	Все директора	• Об определении цены имущества, являющегося предметом сделки, в совершении которой имеется заинтересованность; • о даче согласия на сделку, в совершении которой имеется заинтересованность
4	14 февраля	Заочное голосование	Все директора	• Об утверждении консолидированной финансовой отчётности ПАО «Полюс» за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
5	6 марта	Совместное присутствие (Москва)	Все директора	• Отчёты комитетов Совета директоров по итогам заседаний 5 марта 2018 г.; • вопросы текущей финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Полюс»
6	19 марта	Совместное присутствие (конференц- звонок)	Все директора	• Об оценке выполнения ключевых показателей эффективности, связанных с долгосрочной программой мотивации (ДПМ) высшего руководства; • о годовых премиальных выплатах Генеральному директору ПАО «Полюс» за 2017 г.; • о КПЭ Генерального директора ПАО «Полюс» на 2019 г.
7	27 апреля	Совместное присутствие (конференц- звонок)	Все директора	• О созыве годового Общего собрания акционеров ПАО «Полюс» по итогам 2017 г.; • о кандидатах в Совет директоров и Ревизионную комиссию ПАО «Полюс»; • о предварительном утверждении Годового отчёта ПАО «Полюс» за 2017 г.; • о рекомендациях по распределению прибыли и убытков ПАО «Полюс», в том числе по размеру дивиденда по акциям ПАО «Полюс» по результатам 2017 г.; • об утверждении Отчёта о заключённых ПАО «Полюс» в 2017 г. сделках, в совершении которых имеется заинтересованность
8	22 мая	Совместное присутствие (Москва)	Все директора	• Отчёты комитетов Совета директоров ПАО «Полюс» по итогам заседаний 21 мая 2018 г.; • вопросы текущей финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Полюс»

No п/п	Дата	Форма	Участники	Повестка
9	30 мая	Заочное голосование	Все директора	• Об утверждении промежуточной консолидированной финансовой отчётности ПАО «Полюс» за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.
10	30 мая	Заочное голосование	Все директора	• О Председателе годового Общего собрания акционеров ПАО «Полюс»
11	31 мая	Заочное голосование	Все директора	• О Председателе Совета директоров ПАО «Полюс»; • о комитетах Совета директоров ПАО «Полюс»
12	9 июня	Заочное голосование	Все директора	• Об определении цены имущества, являющегося предметом сделки (нескольких взаимосвязанных сделок), в совершении которой (которых) имеется заинтересованность; • о даче согласия на сделку (несколько взаимосвязанных сделок), в совершении которой (которых) имеется заинтересованность
13	3 августа	Заочное голосование	Все директора	• Об утверждении промежуточной консолидированной финансовой отчётности ПАО «Полюс» за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г.
14	24 августа	Совместное присутствие (конференц- звонок)	Все директора	• О рекомендациях по распределению прибыли и убытков ПАО «Полюс», в том числе по размеру дивиденда по акциям ПАО «Полюс» за первое полугодие 2018 г.; • о созыве внеочередного Общего собрания акционеров ПАО «Полюс»
15	4 сентября	Совместное присутствие (Москва)	Все директора	• Отчёты комитетов Совета директоров ПАО «Полюс» по итогам заседаний 3 сентября 2018 г.; • вопросы текущей финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Полюс»
16	7 ноября	Заочное голосование	Все директора	• Об утверждении промежуточной консолидированной финансовой отчётности ПАО «Полюс» за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 г.; • о вознаграждении аудитора по РСБУ за 2018 г.
17	4 декабря	Совместное присутствие (Москва)	Все директора	• О бюджете на 2019 г.; • вопросы текущей финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Полюс»
18	28 декабря	Заочное голосование	Все директора	• Об утверждении пересмотренной программы долгосрочной программы мотивации высшего руководства Группы

ОТЧЁТ О ВЫПЛАТАХ В ПОЛЬЗУ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОРГАНОВ

ПАО «Полюс» публикует отчёт о выплатах в пользу государственных органов за 2018 г.

Подготовка отчёта проводится в рамках инициативы ЕС по раскрытию информации о выплатах предприятий добывающей отрасли в пользу государственных органов в странах осуществления деятельности (Директива ЕС об отчётности 2013/34/EU от 26 июня 2013 г.).

Отчёт подтверждает соответствие Компании самым высоким требованиям в области корпоративного управления и прозрачности бизнеса.

Все соответствующие выплаты в 2018 г. были направлены в бюджет Российской Федерации и её субъектов, а их общая сумма составила \$425,6 млн.

Все выплаты в 2018 г. совершались в российских рублях. Для удобства представления и сравнения данных суммы выплат в настоящем отчёте приводятся в долларах США. Суммы выплат в рублях конвертированы в доллары США по соответствующим среднемесячным курсам обмена российского рубля к доллару США.

Выплаты в пользу государственных органов в 2018 г., \$ тыс.

Актив	Налог на прибыль	НДПИ (роялти)	Лицензионные и аналогичные им платежи	Дивиденды	Общая сумма выплат
Красноярская бизнес-единица	153 844	135 040	—	—	288 884
Россыпи	7 574	10 437	—	—	18 011
Куранах	13 718	15 540	—	—	29 258
Вернинское	22 612	425	—	—	23 037
Чёртово Корыто	—	—	—	—	—
Наталка	(0)	3 858	—	—	3 858
Сухой Лог	2	—	—	—	2
АО «Полюс Логистика»	322	—	—	—	322
ПАО «Полюс»	2 323	—	—	—	2 323
ООО «УК Полюс»	4 931	—	—	—	4 931
Прочие компании, консолидационные и элиминационные поправки	3 933	—	—	—	3 933
Общая сумма выплат	209 259	165 300	—	—	374 559

ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ

31 декабря 2018 г. — ПАО «Полюс» («Компания» или «Полюс») публикует настоящий Годовой обзор руководства для подведения итогов операционной деятельности Компании и представления прогнозных данных с учётом консолидированной финансовой отчётности за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.

Настоящий Годовой отчёт руководства подготовлен исключительно в целях предоставления акционерам дополнительной информации, необходимой для оценки стратегий Компании и её дочерних предприятий («Группа») и вероятности их успешной реализации. Информация, изложенная в настоящем Отчёте руководства, не предназначена для иных лиц или для использования в каких-либо иных целях.

Отчёт содержит ряд заявлений прогнозного характера. Такие заявления сделаны членами руководства, действующими добросовестно, на основе информации, доступной им на дату утверждения Отчёта, однако такие заявления следует рассматривать с осторожностью ввиду присущей им неопределённости, в том числе в связи с факторами экономического и предпринимательского риска, лежащими в основе любой такой информации прогнозного характера.

Настоящий Годовой отчёт подготовлен в отношении Группы в целом, в связи с чем особое внимание в нём уделяется вопросам, значимым для «Полюса» и его дочерних предприятий как единого целого.

КОНТАКТЫ

ПАО «ПОЛЮС»

Россия, 123104, Москва, Тверской бульвар, д. 15/1

+7 (495) 641-33-77

info@polyus.com

Для инвесторов

Виктор Дроздов,
Директор по связям с инвесторами

+7 (495) 641-33-77

drozdovi@polyus.com

Для СМИ

Виктория Васильева,
Директор по связям с общественностью

+7 (495) 641-33-77

vasilevavs@polyus.com