

КУРС НА РОСТ

ГODOVOЙ ОБЗОР ПАО «ПОЛЮС»
ЗА 2019 ГОД



КУРС НА РОСТ



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

- 5 Конкурентные преимущества
- 6 Интервью с Эдвардом Доулингом, Председателем Совета директоров
- 8 Наши главные преимущества
- 18 География присутствия и масштабы деятельности
- 20 Бизнес-модель
- 22 Взаимодействие с заинтересованными сторонами
- 24 Интервью с Павлом Грачёвым, Генеральным директором ПАО «Полюс»
- 26 Обзор рынка
- 28 Стратегия
- 30 Ключевые показатели эффективности
- 32 Основные риски и факторы неопределённости
- 38 Обзор операционных результатов
- 62 Обзор финансовых результатов

Устойчивое развитие

- 86 Устойчивое развитие: обзор
- 88 Этика и права человека
- 90 Человеческий капитал
- 92 Охрана труда и промышленная безопасность
- 94 Охрана окружающей среды
- 96 Энергетика и изменение климата
- 98 Местные сообщества

Корпоративное управление

- 102 Совет директоров
- 109 Высшее руководство
- 110 Корпоративный секретарь
- 111 Противодействие коррупции
- 112 Комитеты Совета директоров
- 121 Дивидендная политика
- 122 Годовое Общее собрание акционеров
- 124 Отчёт Совета директоров о результатах развития по приоритетным направлениям деятельности

Финансовая отчётность

- 128 Заключение независимого аудитора
- 134 Консолидированная финансовая отчётность
- 142 Примечания к консолидированной финансовой отчётности

Дополнительная информация

- 186 Отчёт о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления
- 212 График заседаний Совета директоров в 2019 г.
- 214 Отчёт о выплатах в пользу государственных органов
- 215 Контакты

ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ
ПРЕДПРИЯТИЙ

6

ПРОИЗВОДСТВО ЗОЛОТА В 2019 Г.,
млн унций

2,84

ДОКАЗАННЫЕ И ВЕРОЯТНЫЕ ЗАПАСЫ
млн унций

61

ОБЩИЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ (ТСС) В 2019 Г.,
\$ на унцию

365

«ПОЛЮС» – ОДИН ИЗ КРУПНЕЙШИХ В МИРЕ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ ЗОЛОТА. КОМПАНИЯ АКТИВНО РАЗВИВАЕТСЯ ЗА СЧЁТ ЭФФЕКТИВНОГО ОРГАНИЧЕСКОГО РОСТА.

НАШИ ПРЕИМУЩЕСТВА

> Подробно на с. 8

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

> Подробно на с. 86

СУХОЙ ЛОГ

> Подробно на с. 54

ВКРАТЦЕ

Наша цель — развиваться как эффективная и ответственная компания с низкой себестоимостью производства. Разработка активов мирового класса, операционная эффективность и приверженность ценностям устойчивого развития помогают нам приносить пользу обществу, инвесторам, партнёрам и всем другим заинтересованным сторонам.

КЛЮЧЕВЫЕ ЦИФРЫ

ФИНАНСЫ	ПРОИЗВОДСТВО	УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ
ОБЩИЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ НА УНЦИЮ	ДОБЫЧА РУДЫ МЛН ТОНН	СНИЖЕНИЕ УДЕЛЬНЫХ ВЫБРОСОВ ПАРНИКОВЫХ ГАЗОВ
\$365	66,1	16,1%
СКОРРЕКТИРОВАННЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ EBITDA, МЛРД	ПЕРЕРАБОТКА РУДЫ МЛН ТОНН	ДОЛЯ ПОВТОРНО И МНОГОКРАТНО ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ВОДЫ
\$2,68	44,1	93,55%
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО СКОРРЕКТ. EBITDA	СРЕДНИЙ КОЭФФИЦИЕНТ ИЗВЛЕЧЕНИЯ	КОЭФФИЦИЕНТ ЧАСТОТЫ ТРАВМАТИЗМА С ПОТЕРЕЙ ТРУДОСПОСОБНОСТИ (LTIFR)
67%	82,3%	0,08
ЧИСТЫЙ ДОЛГ / СКОРРЕКТ. EBITDA	ПРОИЗВОДСТВО ЗОЛОТА ТЫС. УНЦИЙ	ИНВЕСТИЦИИ В СОЦИАЛЬНЫЕ ПРОЕКТЫ, МЛН
1,2x	2 841,2	\$47,3

КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА



1 БОГАТАЯ МИНЕРАЛЬНО-СЫРЬЕВАЯ БАЗА

- Запасы золота — одни из наиболее крупных в мире
- доказанные и вероятные рудные запасы — 61 млн унций (без учёта Сухого Лога)
- оценённые, выявленные и предполагаемые минеральные ресурсы — 188 млн унций (с учётом Сухого Лога)
- Средний срок отработки месторождений — 21 года (без учёта Сухого Лога)
- 100% добычи ведётся открытым способом

> Подробнее на с. 8



2 АБСОЛЮТНОЕ ЛИДЕРСТВО ПО СЕБЕСТОИМОСТИ ПРОИЗВОДСТВА

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

> Подробнее на с. 10



3 САМАЯ ВЫСОКАЯ ДИВИДЕНДНАЯ ДОХОДНОСТЬ В ОТРАСЛИ

- В последние годы регулярная выплата дивидендов в размере 30% от скорректированного показателя EBITDA
- Показатели доходности для акционеров — одни из самых высоких в отрасли благодаря устойчивой денежной позиции и положительному свободному денежному потоку

> Подробнее на с. 12



4 АКТИВНЫЙ РОСТ ПРОИЗВОДСТВА

- В 2018 г. произведено около 2,44 млн унций золота, в 2019 г. — 2,84 млн унций
- Портфель экономически эффективных проектов на основных действующих и новых месторождениях

> Подробнее на с. 14



5 СЛЕДОВАНИЕ ПРИНЦИПАМ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

- Участник Глобального договора ООН. Единственная компания из Восточной Европы, являющаяся членом Международного совета по горному делу и металлам (ICMM)¹
- Оценка ESG по рейтингу Sustainalytics — 71, по рейтингу MSCI ESG — «А», по рейтингу SAM — 45
- Акции компании включены в индекс MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index и индекс FTSE4Good Emerging Markets
- Показатель LTIFR² — на уровне 0,08, что на 11% ниже показателя 2018 г.

> Подробнее на с. 16

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.

ИНТЕРВЬЮ С ЭДВАРДОМ ДОУЛИНГОМ, ПРЕДСЕДАТЕЛЕМ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ



Наша стратегическая цель как Совета директоров — гарантировать соблюдение интересов всех заинтересованных сторон в ходе деятельности компании”

ТИКЕР НА МОСКОВСКОЙ И ЛОНДОНСКОЙ ФОНДОВЫХ БИРЖАХ

PLZL

ДИВИДЕНДЫ В ОБЪЁМЕ

30% ОТ ПОКАЗАТЕЛЯ EBITDA ЗА ГОД¹

¹ При отношении чистого долга к скорректированному показателю EBITDA за предыдущие месяцы на уровне ниже 2,5.

В Удалось ли компании в 2019 году достичь поставленных стратегических целей?

О В 2019 году компания уверенно развивалась — наращивала объёмы производства, достигала хороших финансовых показателей, обеспечивала высокие и устойчивые показатели производительности, при этом уделяя внимание интересам всех заинтересованных сторон. Работы по подготовке pre-feasibility study по Сухому Логу ведутся в соответствии с графиком — наряду с другими проектами на основных действующих и новых месторождениях компании.

В Как вы можете охарактеризовать результаты деятельности за 2019 год?

О Многие важные новости были связаны с разработкой Сухого Лога. В январе «Полюс» представил обновлённую оценку минеральных ресурсов на уровне 63 млн унций, что на 9% выше оценки, представленной ранее. К сентябрю компания завершила комплексную программу разведочного бурения в объёме 203,6 км.

Что касается Наталки, мы видим отдачу от серьёзной работы, проделанной в предыдущие годы. Мы рады отметить, что Наталка теперь делает существенный вклад в общий объём производства компании.

Кроме того, «Полюс» добился значительного прогресса в освещении своей стратегии в сфере устойчивого развития. Компания присоединилась к Глобальному договору ООН, а также улучшила свои рейтинги в области устойчивого развития. Сегодня «Полюс» стремится более полно раскрывать информацию о своей работе в сфере устойчивого развития. Эти вопросы занимают важное место в бизнес-стратегии компании.

В Что вам особенно запомнилось из недавних поездок по производственным активам?

О В сентябре члены Совета директоров посетили Куранах, производственный актив компании в Республике Саха (Якутия) в Сибири. «Полюс» располагает крупнейшими производственными мощностями в этом регионе. Республика Саха — самобытный край с уникальной культурой и невероятно красивой природой. Команда «Полюса» активно работает над тем, чтобы внести положительный вклад в развитие этого и других регионов и способствовать повышению уровня благосостояния местных жителей. Особенно нам запомнились встречи с работниками Якутской бизнес-единицы «Полюса» и с представителями местного сообщества. В 2019 году отмечался 95-летний юбилей золотодобывающей промышленности в Республике Саха — это большое событие как для «Полюса», так и для всего региона.

В Насколько «Полюс» способен противостоять сложным рыночным условиям, которые могут иметь место в предстоящем году?

О «Полюс» — самая крупная золотодобывающая компания в России и один из четырёх крупнейших производителей золота в мире. Мы активно укрепляем наши позиции в числе лидеров глобальной золотодобывающей отрасли.

В течение последних двух лет, особенно в 2019 году, на мировых рынках наблюдались благоприятные условия для производителей золота. Но рост цен не может быть бесконечным. Высокие цены на золото — не повод для неэффективности или расточительного использования капитала. Никакая благоприятная конъюнктура не даёт права снижать стандарты в том, что касается новых проектов или улучшения производственных процессов.

Особенность «Полюса» состоит в уникально низкой себестоимости производства по сравнению с конкурентами, что обеспечивает надёжную защиту от потенциальных колебаний цен на золото на мировых рынках. Мы следим за тем, чтобы компания продолжала уделять внимание развитию производства и внедряла современные технологии, которые позволяли бы ей достигать максимальной эффективности и создавать ценность для всех заинтересованных сторон.

В Каковы приоритетные направления работы Совета директоров в предстоящем году?

О Наша стратегическая цель в качестве Совета директоров — гарантировать соблюдение интересов всех заинтересованных сторон в ходе деятельности компании.

Одним из приоритетов для «Полюса» является обеспечение максимальной выгоды для инвесторов при сохранении стабильно высоких финансовых результатов. Совет директоров оказывает содействие компании в достижении поставленных целей и контролирует соответствие её деятельности самым высоким стандартам в отрасли. Все ключевые позиции в Совете директоров занимают независимые неисполнительные директора, обладающие обширным и разнообразным профессиональным опытом.

Сегодня каждая крупная публичная компания обязана руководствоваться в своей деятельности принципами устойчивого развития и социальной ответственности. И «Полюс» не исключение. Деятельность компании оказывает влияние на жизнь тысяч людей в целом ряде российских регионов, и мы хотим, чтобы это влияние было положительным. «Полюс» занимается разработкой недр и поэтому обязан минимизировать воздействие на окружающую среду, то есть обеспечить минимальный уровень загрязнения воздуха, почвы и водных объектов, а также выбросов парниковых газов и потребления водных ресурсов. Компания активно помогает регионам справиться с возникающими перед ними проблемами, включая пандемию коронавируса в начале 2020 года.

Мы также обязаны контролировать соответствие «Полюса» тем высоким стандартам операционной эффективности и качества корпоративного управления, которые компания для себя сформулировала. Разработка Сухого Лога ведётся в соответствии с графиком, и в 2020 году мы планируем приступить к подготовке feasibility study. Этот уникальный проект переходит к основной фазе своей реализации, и Совет директоров будет следить за тем, чтобы компания продолжала двигаться вперёд в соответствии с планом и эффективно расходуя ресурсы. Это должно укрепить операционное лидерство «Полюса» и обеспечить выгоду для всех заинтересованных сторон и инвесторов.

НАШИ ГЛАВНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

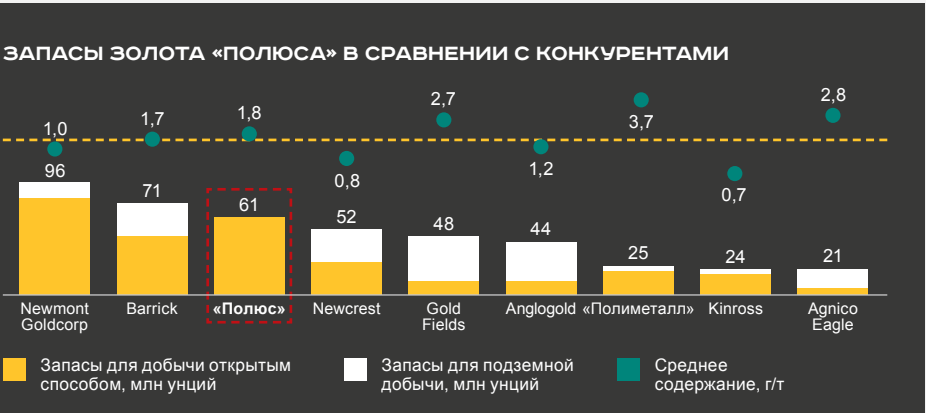
БОГАТАЯ МИНЕРАЛЬНО-СЫРЬЕВАЯ БАЗА

1

Благодаря внушительному портфелю первоклассных активов «Полюс» занимает первое место по запасам золота в России и третье — в мире.

В 2020-х гг. ожидается сокращение предложения золота на мировых рынках. Это обусловлено завершением сроков отработки нескольких крупных месторождений, снижением объёмов переработки руды с более высоким содержанием золота и задержкой начала освоения новых крупных запасов.

Сейчас, когда для золотодобывающей промышленности наступает переломный момент, особенно важно уделять внимание не только повышению производительности, но и увеличению постоянно сокращающихся запасов золота. «Полюс» обладает одними из крупнейших в мире запасами золота. В сложившихся условиях компания имеет все необходимые возможности для дальнейшего наращивания запасов.



СУХОЙ ЛОГ: РАЗРАБОТКА ОДНОГО ИЗ САМЫХ КРУПНЫХ НЕОСВОЕННЫХ МЕСТОРОЖДЕНИЙ В МИРЕ

Помимо развития производственного потенциала действующих активов, «Полюс» успешно реализует программу разработки Сухого Лога, крупнейшего месторождения золота в России и одного из крупнейших неосвоенных месторождений в мире.

Сухой Лог — известнейший проект с уникальным сочетанием характеристик. Его реализация закладывает прочную основу для долгосрочного роста. По оценке 2018 г. в соответствии с Кодексом JORC ресурсы Сухого Лога составляют 63 млн унций со средним содержанием золота в руде 2,1 г/т. Добыча на месторождении может вестись открытым способом, что позволит добиться относительно низкой себестоимости производства при общих денежных затратах (ТСС) на уровне \$420–470 на унцию.

Сухой Лог был открыт в начале 60-х гг. XX века. Месторождение расположено в Бодайбинском районе Иркутской области — в регионе с давними и устоявшимися традициями золотодобычи. Первые разведочные работы в объёме 318 тыс. п. м были проведены в период с 1961 по 1993 г.

«Полюс» получил лицензию на разработку месторождения в феврале 2017 г. С тех пор компания реализовала комплексную программу геолого-разведочного и заверочного бурения. С 2017 по 2019 г. были проведены геолого-разведочные, геотехнические и гидрогеологические буровые работы в объёме 203 тыс. п. м, 5,4 тыс. п. м и 2,8 тыс. п. м соответственно.

В 2020 г. «Полюс» планирует завершить дополнительное бурение по сгущению сети объёмом 30 тыс. п. м. Буровые работы сосредоточатся в будущей зоне карьера, где, как ожидается, компания будет вести добычу в первые годы разработки Сухого Лога. Это поможет лучше определить зону минерализации в указанной области и повысить точность планирования и определения последовательности горных работ.

«Полюс» планирует представить обновлённую оценку предполагаемых и выявленных минеральных ресурсов, а также первую оценку запасов Сухого Лога в первом полугодии 2020 г. и завершить подготовку feasibility study в 2021 г. Начало добычи золота на месторождении ожидается приблизительно в 2026 г. В течение срока отработки месторождения Сухой Лог может увеличить общие объёмы производства «Полюса» на 1,6 млн унций в год.

СУХОЙ ЛОГ — ОДНО ИЗ КРУПНЕЙШИХ НЕОСВОЕННЫХ МЕСТОРОЖДЕНИЙ В МИРЕ ПО ЗАПАСАМ ЗОЛОТА. ИЗМЕРЕННЫЕ И ОЦЕНЁННЫЕ ЗАПАСЫ, МЛН УНЦИЙ

Pebble (Northern Dynasty)	106
KSM (Seabridge)	106
Сухой Лог («Полюс»)	63
Norte Abierto (Barrick/Newmont)	58
Donlin (Barrick/Novagold)	45
Reko Diq (Barrick/Antofagasta)	41
Snowfield (Pretium)	35
La Colosa (Anglogold)	28
Far Southeast (Gold Fields)	20
Rosia Montana (Gabriel Resources)	19

НАШИ ГЛАВНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

АБСОЛЮТНОЕ
ЛИДЕРСТВО
ПО СЕБЕСТОИМОСТИ
ПРОИЗВОДСТВА

2

В среднем общие денежные затраты (TCC) и совокупные денежные затраты на производство и его поддержание (AISC) по предприятиям «Полюса» составляют \$365 и \$594 на унцию соответственно. Это одни из самых низких показателей в мировой золотодобывающей отрасли.

«Полюсу» удаётся сохранять лидерство по показателям себестоимости благодаря тщательному контролю затрат, повышению операционной эффективности и внедрению новых технологий.

Традиционно компания уделяет особое внимание 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.

ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ БЛАГОДАРЯ ВНЕДРЕНИЮ
ЦИФРОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

Сегодня новые информационные технологии становятся необходимым инструментом в горнодобывающей промышленности на всех этапах производственного процесса. Использование цифровых решений — важное конкурентное преимущество, которое отличает технологически развитые горнодобывающие компании от других игроков на рынке.

В 2019 г. объём руды, добытой компанией, превысил 60 млн т. Современные IT-решения и цифровые технологии позволяют «Полюсу» повышать эффективность переработки добываемых ресурсов и снижать издержки.

На добывающих объектах мы используем беспилотную робототехнику: для 3D-картирования, доступа к труднодоступным участкам и создания цифровых моделей месторождений. Схемы бурения готовятся в электронном виде с возможностью предоставления данных по запросу. Кроме того, цифровые технологии позволяют в реальном времени контролировать ход работ, технические условия, погрузку и управлять всем процессом добычи и транспортировки руды, а также работами в карьере.

«Полюс» внедряет цифровые решения для оптимизации мониторинга и контроля различных технологических процессов переработки рудного сырья. Например, процесс флотации на ряде предприятий компании управляется с помощью электронных систем:

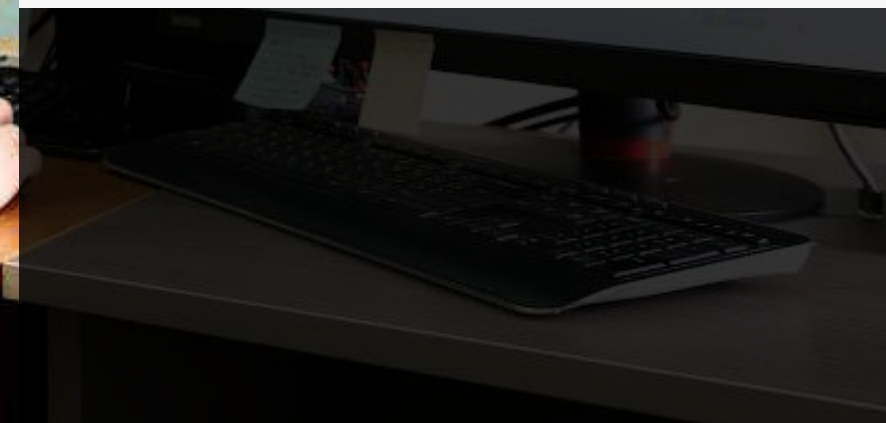
- системы FrothSense, обеспечивающей измерение ряда важнейших параметров, таких как скорость пены, направление, размер пузырьков и устойчивость пены, а также предоставляющей статистические данные, относящиеся к этим параметрам;

- анализатора PSI 300, измеряющего размер частиц в реальном времени (прибор автоматически берет пробы из потока и фиксирует размер частиц в диапазоне от 25 до 1 тыс. мкм);

- системы LevelSense, позволяющей анализировать границы раздела сред во флотационной камере: между суспензией и пеной и между пеной и воздухом, — и по результатам вычислять толщину пенного слоя;

- платформы расширенного управления техпроцессами Outotec ACT, позволяющей работать со специализированными приложениями как в среде выполнения приложения, так и в среде пользователя.

Планируется внедрение и других решений. В 2019 г. компания внедрила в пилотном режиме технологию дополненной реальности на Олимпиаде. В рамках проекта сотрудники используют аппаратно-программный комплекс для передачи и получения изображений, аудио- и видеoinформации непосредственно в ходе работ. В будущем технология будет применяться для оптимизации систем управления техническим обслуживанием горнодобывающего оборудования и энергопотреблением и других бизнес-процессов.



НАШИ ГЛАВНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

ОБЕСПЕЧЕНИЕ
МАКСИМАЛЬНОЙ
ДОХОДНОСТИ
ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ

3

Приоритетом «Полюса» является обеспечение максимальной долгосрочной выгоды для всех, кого затрагивает деятельность компании. Повышение операционной эффективности, строгий контроль затрат, взвешенная финансовая политика и стабильный уровень свободного денежного потока позволяют нам сохранять устойчивые позиции даже в условиях волатильности мирового рынка и обеспечивать самую высокую в отрасли доходность для инвесторов.

Размер дивидендов, которые «Полюс» выплачивает своим акционерам, больше, чем у многих компаний

отрасли. Это отражает нашу уверенность в том, что бизнес компании будет оставаться прибыльным. В соответствии со своей дивидендной политикой «Полюс» обязуется на полугодовой основе выплачивать дивиденды в совокупном размере 30% от годового показателя EBITDA. При этом компания стремится обеспечить баланс между выплатами акционерам и обеспечением устойчивого финансового положения. Для этого в дивидендную политику включено положение о том, что для объявления дивидендов отношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA за последние 12 месяцев должно быть ниже 2,5.

УВЕЛИЧЕНИЕ FREE-FLOAT И СОХРАНЕНИЕ РЕКОРДНО
ВЫСОКИХ ДИВИДЕНДНЫХ ВЫПЛАТ

На конец 2019 г. доля акций «Полюса» в свободном обращении составляла 20,43%. Увеличение этого показателя до уровня выше 20% было, помимо прочего, связано с публичной продажей акций со стороны Polyus Gold International Limited в апреле 2019 г.

Увеличение free-float способствовало значительному росту ликвидности бумаг «Полюса». На конец 2019 г. среднесуточный объём биржевых торгов акциями компании составлял \$19 млн по сравнению с \$8 млн годом ранее. Это послужило дополнительным фактором роста инвестиционной привлекательности «Полюса».

Кроме того, текущая методика расчёта индекса MSCI предусматривает повышение веса акций «Полюса» в индексе MSCI Russia по итогам увеличения free-float компании до уровня выше 20% в апреле 2019 г. в рамках ребалансировки индекса, которая запланирована на май 2020 г. Согласно методике MSCI изменение доли акций в свободном обращении, состоявшееся после 1 марта, учитывается при ребалансировке индекса в мае следующего года. При этом в соответствии с методикой расчёта индекса коэффициент FIF (Foreign Inclusion Factor) будет повышен с 0,2 до 0,25, что также приведёт к росту веса акций компании в индексе.

ДИНАМИКА ДИВИДЕНДНЫХ ВЫПЛАТ «ПОЛЮСА», \$ МЛН



НАШИ ГЛАВНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

АКТИВНЫЙ РОСТ
ПРОИЗВОДСТВА

4

«Полюс» — крупнейший производитель золота в России. На долю компании приходится около 25% всего объёма добычи золота в стране. На мировом уровне «Полюс» является третьим по величине запасов и четвертым по объёмам производства золота.

Средний срок отработки месторождений компании составляет приблизительно 21 года. Это вдвое превышает показатели десяти главных мировых конкурентов.

В портфеле активов «Полюса» — 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 53% всего объёма добычи компании.

В последние годы «Полюс» уделял основное внимание органическому росту, развивая свои действующие активы. В 2019 г. рост был обусловлен прежде всего увеличением объёма производства на Наталке, главном проекте развития компании. Также в 2019 г. реализован ряд проектов по расширению перерабатывающих мощностей на Олимпиаде, Благодатном и Куранахе.



РАЗВИТИЕ ДЕЙСТВУЮЩИХ АКТИВОВ «ПОЛЮСА»

Сейчас «Полюс» завершает проекты развития действующих активов первого поколения, утверждённые в 2015–2016 гг. В 2019 г. в приоритетном порядке реализовывались три проекта:

- Завершена реализация проекта по увеличению мощности золотоизвлекательной фабрики (ЗИФ) Благодатного до 9 млн т в год. Были проведены работы по модернизации и реконфигурации взрывного/дробильного, измельчительного и гравитационного/флотационного оборудования.
- В результате расширения производства на Куранахской ЗИФ, не потребовавшего существенных капитальных затрат, производительность фабрики повысилась до 5,8 млн т в год. На ЗИФ было установлено новое оборудование и проведены минимальные строительные работы.
- На Олимпиаде реализуется последняя стадия крупного проекта по расширению мощностей. По итогам производительность фабрики достигнет 13,4 млн т в год. Проект предусматривает оптимизацию и модернизацию процессов дробления, измельчения, гравитации/флотации, а также биоокисления/выщелачивания.

В настоящее время ведётся работа по согласованию и запуску второго поколения проектов развития действующих активов.

В 2019 г. компания приступила к реализации нового проекта по увеличению производительности Вернинской ЗИФ. Проект позволит увеличить производительность фабрики до 3,5 млн т в год к 2022 г. Запланирован ряд мер по модернизации на передельных дробления и измельчения, гравитационного обогащения и сорбционного выщелачивания. Кроме того, проект предусматривает внедрение дополнительной системы дробления, установку центробежного концентратора и системы регенерации угля.

[Более подробная информация представлена на с. 60](#)

Также «Полюс» рассматривает возможность строительства новой ЗИФ производительностью 6 млн т в год на Благодатном и модернизации существующего оборудования дополнительного участка биоокисления на Олимпиаде.



НАШИ ГЛАВНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

СЛЕДОВАНИЕ
ПРИНЦИПАМ
УСТОЙЧИВОГО
РАЗВИТИЯ

5

«Полюс» придерживается передовых стандартов в области устойчивого развития. Компания уделяет пристальное внимание контролю воздействия на окружающую среду, охране труда и промышленной безопасности и обеспечению положительного влияния на общество.

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 в области воздействия на природу, общество и экономику, а также в части охраны труда и промышленной безопасности.

В 2019 г. компания подписала Глобальный договор ООН. Это крупнейшая в мире корпоративная инициатива в области устойчивого развития, объединяющая свыше 13 тыс. участников более чем из 160 стран. «Полюс» стал пятой российской горнодобывающей компанией, присоединившейся к этой инициативе.



ПЕРЕХОД К ГИДРОЭНЕРГИИ ДЛЯ СОКРАЩЕНИЯ ВЫБРОСОВ ПАРНИКОВЫХ ГАЗОВ

Руководствуясь принципами ответственного ведения бизнеса, «Полюс» стремится сократить свой углеродный след. Одним из инструментов для этого является переход на возобновляемые источники энергии. Это не только позволяет уменьшить объём выбросов парниковых газов, но и является существенной частью системы управления издержками.

В 2018 г. «Полюс» завершил реализацию крупного проекта, направленного на снижение выбросов парниковых газов. В Красноярском крае были введены в эксплуатацию высоковольтная линия на 220 кВ и новая подстанция на 220 кВ, что позволило поставлять предприятиям компании электроэнергию, вырабатываемую на Богучанской гидроэлектростанции.

В 2019 г. была продолжена реконструкция инфраструктурных

энергетических объектов. Кроме того, построена дополнительная высоковольтная линия для подключения к той же энергосети месторождения Олимпиада, крупнейшего предприятия компании. Благодаря этому удалось ещё больше сократить потребление Красноярской бизнес-единицей «Полюса» невозобновляемой энергии.

Проект позволил увеличить переток электрической мощности с Богучанской ГЭС со 150 до 400 МВт, снизить затраты на энергоснабжение и добиться стабильного уменьшения негативного воздействия на окружающую среду. Компания продолжила сокращать потребление топливной энергии за счёт использования чистой гидроэнергии.

В целом меры, принятые в 2019 г., позволили «Полюсу» сократить удельные выбросы парниковых газов на 9,6% по сравнению с 2018 г.

ВЫБРОСЫ ПАРНИКОВЫХ ГАЗОВ НА БЛАГОДАТНОМ,
МЛН Т СО₂-ЭКВИВАЛЕНТА

2006		0,6
2017		0,3
2018		0,1
2019		< 0,05

ГЕОГРАФИЯ ПРИСУТСТВИЯ И МАСШТАБЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Наши крупные производственные активы расположены в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке. Основная деятельность компании сосредоточена в Красноярском крае, Иркутской и Магаданской областях и в Республике Саха (Якутия).

ОСНОВНЫЕ АКТИВЫ

- Производственные активы
- Проекты на стадии разработки



ОЛИМПИАДА

- Красноярский край
- 49% общего объёма добычи компании
- 51% скорректированного показателя EBITDA компании
- ТСС: \$293 на унцию
- 3 434 сотрудника¹
- Мощность переработки: 13,9 млн т в год

> Подробнее на с. 42



БЛАГОДАТНОЕ

- Красноярский край
- 15% общего объёма добычи компании
- 15% скорректированного показателя EBITDA компании
- ТСС: \$398 на унцию
- 1 436 сотрудников
- Мощность переработки: 9 млн т в год

> Подробнее на с. 44



РОССЫПИ

- Иркутская область
- 5% общего объёма добычи компании
- 3% скорректированного показателя EBITDA компании
- ТСС: \$821 на унцию
- 2 901 сотрудник

> Подробнее на с. 46



ВЕРНИНСКОЕ

- Иркутская область
- 9% общего объёма добычи компании
- 9% скорректированного показателя EBITDA компании
- ТСС: \$363 на унцию
- 1 149 сотрудников
- Мощность переработки: 3 млн т в год

> Подробнее на с. 48



КУРАНАХ

- Республика Саха (Якутия)
- 8% общего объёма добычи компании
- 6% скорректированного показателя EBITDA компании
- ТСС: \$523 на унцию
- 1 813 сотрудников
- Мощность переработки: 6,9 млн т в год

> Подробнее на с. 50



НАТАЛКА

- Магаданская область
- 14% общего объёма добычи компании
- 13% скорректированного показателя EBITDA компании
- ТСС: \$396 на унцию
- 1 739 сотрудников
- Мощность переработки: 11,2 млн т в год

> Подробнее на с. 52



¹ Здесь и далее среднесписочная численность сотрудников за год.



СУХОЙ ЛОГ

- Иркутская область
- Завершено геолого-разведочное и заверочное бурение
- Pre-feasibility study на продвинутой стадии

> Подробнее на с. 54

БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

Бизнес-модель «Полюса» охватывает весь цикл производства золота: разведку, добычу и переработку руды, продажу конечной продукции и комплексное восстановление окружающей среды. Достижению амбициозных целей роста способствуют строгий контроль затрат и продуманный подход к управлению устойчивым развитием.

ОСНОВЫ

ФИНАНСЫ

Ответственный подход к управлению финансами призван обеспечить баланс между обоснованными 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 отлаженных систем внутреннего контроля.

ЭКОЛОГИЧНОСТЬ

Расширение минерально-сырьевой базы компании ведётся 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

2

3

4

5

6

РАЗВЕДКА И ОЦЕНКА

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

РАЗРАБОТКА

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

ДОБЫЧА И ПЕРЕРАБОТКА

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

ПРОИЗВОДСТВО

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

ПРОДАЖИ АФФИНИРОВАННОГО ЗОЛОТА

Золото доре и золото в шлихах, добытое на месторождениях компании, перерабатывается в слитки и продаётся в основном российском коммерческом банкам в рамках полностью прозрачных сделок.

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, устойчивом развитии, деятельности и её результатах.

30% EBITDA

общий объём дивидендных выплат за год, если отношение чистого долга к скорректированному показателю 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.

19 674

среднесписочная численность сотрудников компании в 2019 г.

ОБЩЕСТВО

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

\$47,3 млн

финансирование социальных проектов в 2019 г.

ПАРТНЁРЫ

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

17%

доля закупок у местных поставщиков в регионах присутствия в 2019 г.

ГОСУДАРСТВО

Работа компании направлена на создание и развитие социальной инфраструктуры и установление партнёрских отношений с государственными и надзорными органами.

\$436,7 млн

налоговые платежи в бюджет Российской Федерации в 2019 г.

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

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

➤ Подробнее на с. 28

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

➤ Подробнее 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.

➤ Подробнее на с. 102

20 Годовой обзор ПАО «Полюс» за 2019 год

Годовой обзор ПАО «Полюс» за 2019 год 21

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ

«Полюс» стремится активно взаимодействовать с заинтересованными сторонами, устанавливать с ними открытые, уважительные и взаимовыгодные отношения, выявлять их опасения и ожидания и своевременно информировать их о деятельности компании. Для «Полюса» крайне важно понимать ценности и потребности заинтересованных сторон.



	АКЦИОНЕРЫ, ЗАЁМЩИКИ, ДЕРЖАТЕЛИ ОБЛИГАЦИЙ	Опасения заинтересованных сторон: рост капитализации в долгосрочной перспективе путем обеспечения стабильно высоких финансовых результатов.	Механизмы взаимодействия: - годовые общие собрания акционеров; - регулярный обмен информацией в бумажном и электронном виде; - регулярные встречи с институциональными акционерами; - доступ через веб-сайт компании www.polyus.com.	Ответственный орган в компании: - высшее руководство; - департамент по связям с инвесторами.
	ОРГАНЫ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ВЛАСТИ И НАДЗОРНЫЕ ОРГАНЫ	Опасения заинтересованных сторон: - соблюдение нормативно-правовых требований; - деятельность в социальной и экологической сферах, режимы налогообложения.	Механизмы взаимодействия: - соглашения о социально-экономических партнёрствах; - благотворительные и спонсорские проекты; - конференции и форумы; - членство в ассоциациях.	Ответственный орган в компании: департамент по работе с государственными органами.
	РАБОТНИКИ	Опасения заинтересованных сторон: - охрана труда и промышленная безопасность; - условия труда; - перспективы карьерного роста; - оплата труда, льготы и социальный пакет; - подготовка и образование.	Механизмы взаимодействия: - прямое взаимодействие с работниками через руководителей и менеджеров; - корпоративная газета «Территория Полюса»; - внутренний веб-портал; - информационная рассылка на уровне предприятия; - круглосуточная горячая линия безопасности; - ящики для анонимных обращений;	- корпоративные спортивные и культурные мероприятия, профессиональные соревнования; - волонтерские проекты; - опросы сотрудников. Ответственный орган в компании: - отдел кадров и организационного развития; - подразделение по ОТ, ПБ, ООС и УР; - подразделение по производству и технической политике.
	ПОСТАВЩИКИ И ПОДРЯДЧИКИ	Опасения заинтересованных сторон: - соглашения о поставках товаров и выполнении работ; - порядок расчётов.	Механизмы взаимодействия: - тендеры; - договорные отношения; - семинары.	Ответственный орган в компании: подразделение коммерции и логистики.
	МЕСТНОЕ И КОРЕННОЕ НАСЕЛЕНИЕ	Опасения заинтересованных сторон: - потенциальное воздействие на окружающую среду и общество; - возможности трудоустройства; - развитие инфраструктуры.	Механизмы взаимодействия: - информационная рассылка и специализированная коммуникация; - открытые собрания и встречи; - ящики для анонимных обращений; - благотворительная деятельность; - социальные программы.	Ответственный орган в компании: - департамент по связям с общественностью; - департамент по работе с государственными органами.
	НКО И ОТРАСЛЕВЫЕ АССОЦИАЦИИ	Опасения заинтересованных сторон: - влияние операционной деятельности на окружающую среду и общество; - минимизация нефинансовых рисков; - вопросы, связанные с функционированием отрасли.	Механизмы взаимодействия: регулярное взаимодействие с компетентными российскими и международными организациями.	Ответственный орган в компании: - департамент по связям с общественностью; - департамент по работе с государственными органами.
	СМИ	Опасения заинтересованных сторон: широкий ряд вопросов, затрагивающих все заинтересованные стороны.	Механизмы взаимодействия: - пресс-релизы и брифинги; - презентации и интервью; - посещение объектов.	Ответственный орган в компании: департамент по связям с общественностью.

> Более подробная информация о взаимодействии с заинтересованными лицами представлена в Отчёте Совета директоров на с. 124

ИНТЕРВЬЮ С ПАВЛОМ ГРАЧЁВЫМ,
ГЕНЕРАЛЬНЫМ ДИРЕКТОРОМ ПАО «ПОЛЮС»Руководство компании уделяет
всё больше внимания вопросам
устойчивого развития”РОСТ ОБЪЁМА ПРОИЗВОДСТВА
В 2019 Г. ПО СРАВНЕНИЮ С 2018 Г.

16%

В Как вы можете охарактеризовать результаты деятельности за 2019 год?

О Для «Полюса» 2019 год был годом значительных достижений. Компания вновь продемонстрировала рекордно высокие результаты, превысив план производства шестой год подряд. В 2019 году выпуск золота увеличился на 16% к предыдущему году и составил 2 841 тыс. унций. Что касается финансовых результатов, по выручке компания также поставила новый рекорд — \$4 млрд, на 37% превысив показатель 2018 года.

Что особенно приятно, в этом году наиболее существенный вклад в рост общего объёма производства внесли высокие показатели на Наталке. Это важный и долгожданный результат усилий, вложенных в реализацию данного проекта. Кроме того, мы существенно продвинулись в реализации проекта Сухой Лог: буровые работы закончены, близится к завершению подготовка pre-feasibility study. В последующие годы разработка месторождения будет одним из главных приоритетов «Полюса».

Всё больше внимания руководство компании уделяет вопросам устойчивого развития и ESG (охраны окружающей среды, социальной ответственности и корпоративного управления). Мы видим растущий интерес к этой области и активно присоединяемся к новым инициативам. «Полюс» стремится повысить прозрачность бизнеса, а также внедряет самые высокие стандарты устойчивого развития во всех аспектах деятельности компании.

В Каких улучшений удалось добиться компании в области устойчивого развития?

О В 2019 году в компании произошли прорывные изменения по целому ряду направлений. «Полюс» подписал Глобальный договор ООН, присоединившись к этому всемирному сообществу компаний и организаций, поддерживающих ответственный подход к ведению бизнеса на основе общих принципов и ценностей.

Неизменным приоритетом для «Полюса» является обеспечение безопасных и комфортных условий труда. Мы улучшили наши

результаты в области охраны труда и промышленной безопасности, снизив показатель частоты травматизма с потерей трудоспособности (LTIFR) и общий коэффициент дорожно-транспортных происшествий (AARK). Крупномасштабные проблемы, такие как пандемия коронавируса COVID-19, дополнительно подчёркивают ответственность работодателей за здоровье сотрудников. В момент, когда записывается этот текст, пандемия подвергает испытанию нашу систему охраны труда и промышленной безопасности. Работа, проделанная за предыдущие годы, позволяет нам чувствовать себя более уверенно в подобных ситуациях.

Мы стали более полно раскрывать информацию о нашей работе в сфере устойчивого развития. Например, важно отметить поддержку Инициативы по безопасной эксплуатации хвостохранилищ, в рамках которой «Полюс» опубликовал подробную информацию о хвостохранилищах компании. Среди наших достижений — лидерство «Полюса» среди российских горно-металлургических компаний в ежегодном рейтинге открытости Всемирного фонда дикой природы (WWF). Мы гордимся, что получили столь высокое признание, и это побуждает нас продолжить работу в данном направлении.

Помимо этого, компании удалось улучшить рейтинги в области устойчивого развития, в том числе SAM, Sustainalytics и MSCI ESG. Наши успехи также были отмечены включением ещё в один профильный фондовый индекс — MSCI ESG EM Leaders.

В конце года Совет директоров утвердил дорожную карту по разработке климатической стратегии. В течение следующих месяцев нам предстоит составить карту рисков, связанных с климатическими изменениями, выполнить анализ сценариев, сформировать необходимые внутренние ресурсы и провести количественную оценку выявленных рисков. Это позволит нам разработать комплексную стратегию противодействия изменениям климата и план по минимизации нашего углеродного следа.

В Как на деятельности «Полюса» сказывается текущая рыночная конъюнктура?

О В 2019 году на рынке наблюдались довольно благоприятные условия: средняя цена на золото выросла на 10% по сравнению с предыдущим годом, до \$1 393 за унцию. Но даже несмотря на это, мы не прекратили системную работу над повышением операционной эффективности. Как и в прошлые годы, мы сосредоточились на реализации мер по совершенствованию операционной деятельности на всех предприятиях «Полюса» и выявлении новых возможностей сокращения затрат или наращивания производственной мощности.

В Расскажите, пожалуйста, об основных проектах развития компании.

О В настоящий момент мы реализуем крупные проекты по наращиванию мощностей на Олимпиаде и Вернинском, а также дальнейшие меры по повышению извлечения на Наталке. На Олимпиаде ведутся работы по модернизации одного из четырёх действующих цехов биоокисления, а на Вернинском запланирован ряд мер по повышению эффективности на переделах дробления, измельчения, флотации и гидрометаллургии, не требующих существенных капитальных затрат. Кроме текущих мероприятий по расширению мощностей запланирован ряд перспективных проектов, которые сейчас находятся на этапе подготовки feasibility study или pre-feasibility study. В настоящий момент мы проводим оценку возможности строительства ещё одной золотоизвлекательной фабрики на Благодатном, что позволило бы увеличить мощность по обогащению руд месторождения более чем на 70%. Завершение подготовки feasibility study по этому проекту ожидается в 2020 году. На Олимпиаде мы прорабатываем возможность сооружения дополнительного комплекса биоокисления.

В Какую роль в достижении высоких результатов в 2019 году сыграли инновации?

О Невозможно представить нашу отрасль без новых технологий. Автоматизированные системы и цифровые решения занимают все более важное место

в деятельности компании. Некоторые инновационные решения выглядят действительно впечатляюще, например современные самосвалы, оборудованные комплексными системами коммуникации, навигации и управления, или дроны, применяемые для моделирования и контроля работ в карьере. Не менее важные функции выполняют и другие, часто менее заметные, решения, например системы, использующие big data для анализа рудных запасов, или продвинутые системы мониторинга разных стадий технологического процесса, позволяющие эффективно фильтровать руду, подающуюся на фабрику, и оптимизировать процесс флотации.

Благодаря внедрению цифровых технологий и автоматизации процессов мы смогли повысить производительность ЗИФ-4 Красноярской бизнес-единицы на 15%. Использование автоматизированных систем в работе горной техники на всех наших предприятиях дало возможность оптимизировать производительность техники на 7%, что, в свою очередь, привело к дополнительному увеличению производительности фабрик на 10–12%.

В 2020 году мы намерены и дальше укреплять наши позиции лидера золотодобывающей отрасли как в России, так и в мире.



«ПОЛЮС»
ПРИСОЕДИНИЛСЯ
К ГЛОБАЛЬНОМУ
ДОГОВОРУ ООН
В АПРЕЛЕ 2019 Г.



«ПОЛЮС» — САМАЯ
ПРОЗРАЧНАЯ ГОРНО-
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ
КОМПАНИЯ РОССИИ,
СОГЛАСНО ЕЖЕГОДНОМУ
РЕЙТИНГУ ВСЕМИРНОГО
ФОНДА ДИКОЙ ПРИРОДЫ
(WWF)

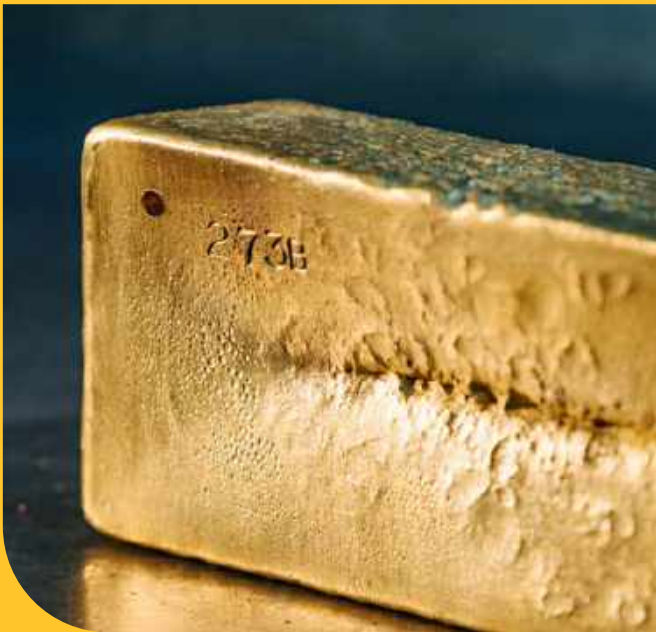


В ИЮНЕ 2019 Г. «ПОЛЮС»
ОПУБЛИКОВАЛ
ПОДРОБНУЮ
ИНФОРМАЦИЮ
О БЕЗОПАСНОЙ
ЭКСПЛУАТАЦИИ
ХВОСТОХРАНИЛИЩ,
С КОТОРОЙ МОЖНО
ОЗНАКОМИТЬСЯ
НА WWW.POLYUS.COM

ОБЗОР РЫНКА

В 2019 г. совокупный объём добычи золота в мире составил 3 464 т. За год цена на золото выросла на 10% на фоне падения процентных ставок, экономической неопределённости и геополитического напряжения. В 2019 г. «Полюс» занимал четвёртое место в мире и первое место в Евразии по объёму производства золота.

СИТУАЦИЯ НА РЫНКЕ



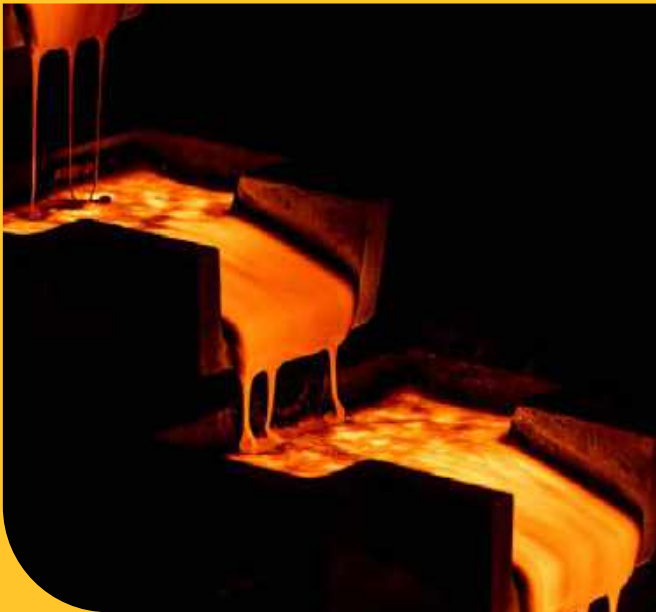
СПРОС

Совокупный мировой спрос на золото в 2019 г. снизился на 1% по сравнению с 2018 г. и составил 4 355,7 т.

Снижение спроса со стороны потребителей, компаний технологического сектора и центральных банков было в основном компенсировано ростом спроса среди инвесторов на фоне низких процентных ставок и геополитической неопределённости.

Совокупный мировой спрос на золото в 2019 г.

4 355,7 т



ПРЕДЛОЖЕНИЕ

Предложение золота по сравнению с предыдущим годом увеличилось на 2% за счёт значительного увеличения объёмов вторичной переработки золота на фоне стремления потребителей воспользоваться резким ростом цен на этот металл во втором полугодии 2019 г. Производители золота закрыли чистые хеджированные позиции (используются на рынке золота с 2016 г.) в том же объёме, что и годом ранее, — 8,3 т, что объясняется желанием использовать возможность обеспечения денежных потоков по более высоким ценам.

Общий объём предложения золота в 2019 г.

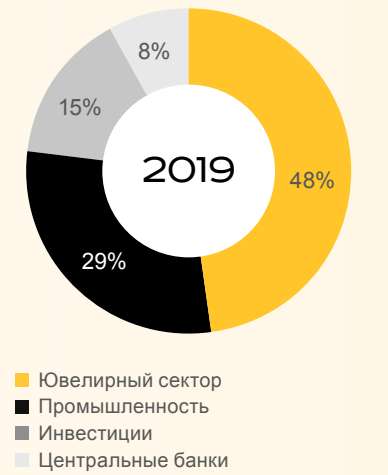
4 776,1 т

ФАКТОРЫ

- **Инвестиционный спрос** стал главным фактором роста совокупного спроса: в IV квартале 2019 г. низкие процентные ставки и геополитическая неопределённость привели к рекордному притоку денежных средств в биржевые фонды (ETF), обеспеченные золотом. На конец года объём золота в активах этих фондов и аналогичных инструментах увеличился до 2 885,5 т за счёт годового притока на уровне 401,1 т (рост на 426% по сравнению с предыдущим годом).
- **Спрос на драгоценности** снизился на 6%, до 2 107 т, из-за скачка цен на золото в III квартале 2019 г., а также на фоне снижения темпов роста экономики Индии и невысокого спроса на ювелирные изделия в сельскохозяйственных регионах. Факторами сокращения спроса в Китае стали замедление экономики, рост инфляции, международные торговые конфликты и изменение вкусовых предпочтений потребителей.
- **Центральные банки** увеличили официальные запасы золота на 650,3 т, что на 1% меньше, чем в предыдущем году, при этом за последние 50 лет это вторая по объёму крупнейшая закупка золота в течение одного года.
- **Спрос со стороны технологического сектора** упал на 2%, до 326,6 т, по году в целом, однако восстановился к концу 2019 г. на фоне высоких показателей роста в сегменте беспроводных технологий по мере расширения инфраструктуры сетей 5G.

- **Вторичная переработка** золота выросла на 11%, до 1 304,1 т, достигнув рекордного уровня с 2012 г. Существенные объёмы вторичной переработки, приходящиеся на долю Европы и Ближнего Востока, обусловлены ослаблением валют и высокими ценами на золото.
- **Объём мировой добычи золота** составил 3 463,7 т, или 72,5% предложения за 2019 г., незначительно снизившись относительно уровня предыдущего года. Это стало первым снижением годового показателя за последние десять лет. Объём добычи золота в России вырос за 2019 г. на 8%, в том числе за счёт наращивания мощностей на новых месторождениях, таких как Наталка. В Австралии объёмы добычи увеличились на 3%, в Турции — резко выросли (на 66% по сравнению с 2018 г.) за счёт улучшения регуляторной среды и упрощения получения разрешительной документации, а также расширения проекта Çöpler.

СТРУКТУРА МИРОВОГО СПРОСА НА ЗОЛОТО В 2019 Г.



РОСТ ВТОРИЧНОЙ ПЕРЕРАБОТКИ ЗОЛОТА НА ФОНЕ РОСТА ЦЕН В 2019 Г.¹



ДИНАМИКА ЦЕНЫ НА ЗОЛОТО (LBMA²) В 2019 Г., \$ ЗА УНЦИЮ¹



ПРОГНОЗ

Согласно прогнозу Всемирного совета по золоту на 2020 г., значительное число факторов, определяющих динамику глобального рынка в последние годы, в целом сохраняют положительное влияние на сектор золотодобычи в наступившем году.

Факторы, определяющие динамику глобального рынка, по мнению Всемирного совета по золоту

- **Финансовая и геополитическая неопределённость** при низких процентных ставках, скорее всего, приведёт к повышению спроса на золото со стороны инвесторов. Совет ожидает, что количество геополитических факторов, вызывающих опасения у инвесторов, будет увеличиваться. Опыт показывает, что в таких обстоятельствах может расти число инвесторов, предпочитающих покупать безопасные активы, такие как золото, для хеджирования своих портфелей.
- **Динамика рынка и открытие спекулятивных позиций** могут способствовать сохранению волатильности цен на золото, которая наблюдалась в 2019 г. наряду с существенным повышением цен. Тем не менее, как и в случае с другими активами, волатильность остаётся существенно ниже показателей за прошлые периоды. В случае ухудшения экономической и политической конъюнктуры волатильность вновь может усилиться.
- **Потребительский спрос** может оставаться на сниженном уровне в краткосрочной перспективе на фоне волатильности цен и замедления экономического роста или даже наступления глобальной рецессии. Снижение темпов роста экономики Китая и рост цен на потребительские товары повседневногo спроса в последнее время оказывали негативное влияние на покупательскую способность населения. Есть вероятность, что потребители будут меньше покупать предметы роскоши и переключат внимание на инновационные ювелирные изделия с более лёгким весом и модным дизайном. В Индии повышение налогов наряду с рекордно высокими внутренними ценами на золото сдерживают его потребление. Как в Индии, так и в Китае реализуется ряд экономических реформ, направленных на стимулирование экономического роста и внутреннего потребления. Ожидается, что в долгосрочной перспективе эти меры поддержат спрос.
- **Объём нетто-покупки золота центральными банками**, вероятно, останется на высоком уровне, даже с учётом снижения по сравнению с рекордно высокими объёмами нетто-покупки прошлых кварталов.

¹ Источники: Metal Focus, Refinitiv GFMS, ICE Benchmark Administration, World Gold Council.
² Лондонская ассоциация участников рынка драгоценных металлов.

СТРАТЕГИЯ

Стратегия «Полюса» направлена на создание стоимости за счёт органического роста и непрерывного повышения эффективности. Для этого осуществляется повышение производительности действующих 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.



ПОДДЕРЖАНИЕ И РАСШИРЕНИЕ МИНЕРАЛЬНО-СЫРЬЕВОЙ БАЗЫ

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 2019 компании Metals Focus.

РИСКИ ДЛЯ СТРАТЕГИИ

Отраслевые:

- неподтверждение запасов и ресурсов.

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, — прочная основа 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

За последние пять лет объёмы производства «Полюса» неизменно превышали прогнозные значения. Компания поддерживает устойчивые темпы органического роста за счёт развития действующих активов. Это становится возможным 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 (действующий портфель проектов в стадии «Реализация»);
- недостижение целей по обеспечению материально-техническими ресурсами, работами и услугами;
- выбор неэффективной технологии, недостаточное и (или) низкое качество проведённых исследований/испытаний, экспертизы проектных решений, приводящей к невыходу после запуска на проектные показатели по производительности и (или) извлечению;
- недостижение ключевых показателей при реализации крупномасштабных проектов капитального строительства.

ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ

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

СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ЦЕЛИ

«Полюс» продолжает реализацию проектов по расширению мощностей на Олимпиаде, Благодатном и Вернинском.



СОХРАНЕНИЕ ЛИДИРУЮЩИХ ПОЗИЦИЙ ПО СЕБЕСТОИМОСТИ ПРОИЗВОДСТВА

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 максимально строго контролируем 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 (производственные УО);
- нарушение функциональной безопасности АСУТП ЗИФ и АСУ ГТК;
- низкая надёжность внешнего энергоснабжения;
- несовершенство организационного дизайна и нехватка квалифицированного персонала.

ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ

Благодаря программе оптимизации производства, которая реализуется по всей группе, продолжается дальнейшее сокращение затрат.

СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ЦЕЛИ

Мы намерены и дальше сохранять статус одного из мировых производителей золота с самой низкой себестоимостью. Для этого компания продолжит 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 повышению 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

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

Отраслевые:

- падение цены на золото.

Финансовые:

- укрепление национальной валюты;
- удорожание и доступность кредитных ресурсов.

ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ

Дивидендная политика ПАО «Полюс» 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.



ПОДДЕРЖАНИЕ ВЫСОКИХ СТАНДАРТОВ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ

Предприятия «Полюса» работают в соответствии с самыми передовыми стандартами корпоративного управления. Для обеспечения этого в компании приняты соответствующие нормативные документы, регулирующие процесс раскрытия информации и подготовки отчётности, которые соответствуют необходимым нормативно-правовым требованиям и передовой отраслевой практике.

РИСКИ ДЛЯ СТРАТЕГИИ

Правовые:

- несоблюдение требований законодательства и внутренних процедур в области противодействия коррупции и противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения (ПОД/ФТ/ФРОМУ).

Страновые и региональные:

- неэффективное взаимодействие с государственными органами.

Операционные:

- информационная безопасность;
- невозможность обеспечить достижение целей проектов портфеля трансформации бизнеса.

ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ

В состав Комитета по стратегии и Комитета по операционной деятельности Совета директоров ПАО «Полюс» входят как минимум по два независимых неисполнительных директора. Председателями всех комитетов Совета директоров являются независимые неисполнительные директора. В Совет директоров компании входят четыре независимых неисполнительных директора, обладающих обширным и взаимодополняющим опытом. Председатель Совета директоров — независимый неисполнительный директор.

СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ЦЕЛИ

Мы продолжаем работу над построением оптимальной модели корпоративного управления.



ВНЕДРЕНИЕ ПРИНЦИПОВ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ ВО ВСЕХ АСПЕКТАХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

«Полюс» стремится вести свою деятельность с учётом передовых стандартов в области устойчивого развития, обеспечивая высокий уровень безопасности труда, охраны окружающей среды и взаимодействия с местным населением.

РИСКИ ДЛЯ СТРАТЕГИИ

Операционные:

- несчастные случаи и аварии на производстве;
- негативное воздействие на окружающую среду;
- горные риски (обрушение бортов карьеров).

ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ

С 2015 г. компания входит в Международный совет по горному делу и металлам (ICMM). «Полюс» стал первым членом ICMM из Восточной Европы. В 2019 г. «Полюс» присоединился к Глобальному договору ООН. Показатель частоты травматизма с потерей трудоспособности (LTIFR) на наших предприятиях значительно ниже, чем у большинства сопоставимых компаний. За последние годы мы существенно снизили объём выбросов парниковых газов, повысили требования к утилизации отходов и водоочистке и обеспечили высокий уровень раскрытия информации о деятельности компании в области охраны окружающей среды, социальной ответственности и корпоративного управления (ESG).

СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ЦЕЛИ

Компания стремится к достижению нулевого уровня профессионального травматизма, минимизации негативного воздействия на окружающую среду и внесению положительного вклада в благосостояние местного населения в регионах присутствия.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ (КПЭ)



КПЭ	ДИНАМИКА	ЗНАЧИМОСТЬ ДЛЯ СТРАТЕГИИ	РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 2019 Г.	ПЕРСПЕКТИВЫ
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	20171 702 20181 865 20192 680	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 группы в годовом сопоставлении вырос на 44% и составил \$2 680 млн. Положительная динамика связана с увеличением производства после выхода Наталкинской ЗИФ на проектную мощность и увеличением производства флотоконцентрата на Олимпиаде	«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. 65
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	20172 160 20182 440 20192 841	Объём производства золота является показателем операционной деятельности «Полюса» и характеризует степень выполнения плана горных работ	Объём производства золота в годовом сопоставлении достиг рекордного уровня, увеличившись ещё на 16%, что превышает не только результат 2018 г., но и внутренние целевые показатели	Качественный портфель действующих активов позволяет «Полюсу» поддерживать высокие объёмы производства и оставаться одной из крупнейших золотодобывающих компаний в мире. Более подробная информация представлена в разделе «Обзор операционных результатов» на с. 40
ТСС, \$ на унцию Показатель общих денежных затрат (ТСС) на унцию проданного золота представляет собой себестоимость производства и продажи одной унции золота и включает затраты на добычу, переработку, транспортировку и аффинаж золота, а также общие затраты на разработку как традиционных, так и россыпных месторождений	2017364 2018348 2019365	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 вырос на 5%, что обусловлено снижением среднего содержания золота в переработанной руде на Олимпиаде и меньшим эффектом от реализации сурьмяного флотоконцентрата. Рост цен на расходные материалы и дизельное топливо в отчётном периоде также негативно повлиял на динамику затрат. Эти факторы были частично нивелированы увеличением доли флотоконцентрата с меньшей себестоимостью в общем объёме реализации золота, а также умеренным ослаблением рубля в сравнении с предыдущим годом	«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. 65
LTIFR Показатель частоты травматизма с потерей трудоспособности (LTIFR) используется для оценки соблюдения стандартов охраны труда и промышленной безопасности на всех предприятиях «Полюса»	20170,11 20180,09 20190,08	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	Внедрена программа снижения ключевых рисков, направленная на предотвращение падений, ударов электрическим током и рисков, связанных с движущимися и вращающимися механизмами. Программа включает проектирование и установку систем безопасности, модернизацию оборудования, дополнительное обучение и актуализацию организации бизнес-процессов	«Полюс» ставит перед собой задачу минимизировать случаи травматизма и не допускать несчастных случаев со смертельным исходом, постоянно работая над улучшением систем управления ОТ и ПБ. Более подробная информация представлена в Отчёте об устойчивом развитии

ОСНОВНЫЕ РИСКИ И ФАКТОРЫ НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ

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

Система управления рисками и внутреннего контроля (СУРиБК) состоит из взаимосвязанных элементов, обеспечивающих выявление и управление рисками на всех организационных уровнях и в бизнес-процессах компании. Внутренний контроль является составной частью управления рисками компании, а управление рисками — частью корпоративного управления.

СУРиБК — непрерывный и интегрированный процесс, в который вовлечены все работники и органы управления компании. Организация СУРиБК регламентирована Политикой по управлению рисками и внутреннему контролю, утверждённой Советом директоров.

Основными целями СУРиБК является создание механизмов контроля и обеспечение разумных гарантий достижения следующих целей компании:

- стратегических;
- обеспечения соблюдения компанией применимого законодательства и требований регуляторов;
- операционных, касающихся вопросов эффективности финансово-хозяйственной деятельности компании;
- в области обеспечения сохранности активов;
- подготовки и представления своевременной и достоверной отчетности, а также иной информации, подлежащей раскрытию в соответствии с применимым законодательством.

Управление рисками и система внутреннего контроля строятся на общепринятых принципах и с учётом рекомендаций Комитета спонсорских организаций Комиссии Тредуэя (COSO), применяемых работниками компании при выполнении должностных обязанностей в пределах своей компетенции:

- непрерывность действия — подразумевает, что СУРиБК функционирует постоянно, непрерывно и на всех уровнях компании;
- комплексность — СУРиБК охватывает все направления деятельности и бизнес-процессы компании;
- риск-ориентированность — СУРиБК 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 СУРиБК;
- разделение обязанностей — права и обязанности работников компании разграничиваются в зависимости от их роли в отношении СУРиБК;
- ответственность — все работники компании несут ответственность за эффективность функционирования СУРиБК в рамках своих обязанностей;
- своевременность информирования — информация о рисках и контрольных процедурах, а также результаты оценки эффективности СУРиБК должны своевременно доводиться до руководителей соответствующего уровня;
- адаптивность — СУРиБК постоянно развивается и совершенствуется, адаптируясь к изменяющимся условиям.

Работники компании в пределах своей компетенции отвечают за выявление и оценку рисков, а также за разработку мер по управлению рисками, в том числе за разработку и оптимизацию контрольных процедур и контроль их выполнения.

Мониторинг надёжности и эффективности СУРиБК осуществляется Генеральным директором и Комитетом по аудиту Совета директоров в форме рассмотрения результатов реализации принимаемых мер по управлению рисками, включая полноту и своевременность, а также в форме переоценки идентифицированных и (или) вновь выявленных рисков корпоративного уровня.

Оценка эффективности СУРиБК в компании осуществляется на периодической основе:

- менеджментом — как минимум ежегодно, за счёт анализа эффективности и результативности принимаемых мер по управлению рисками;
- подразделением внутреннего аудита — как в рамках отдельных аудитов бизнес-процессов, по результатам которых ДВА формирует вывод об эффективности СУРиБК в отдельном бизнес-процессе, так и в рамках системного аудита УРиБК, по результатам которого ДВА формирует вывод об эффективности системы в целом.

Основные результаты оценки эффективности СУРиБК внутренним аудитом выносятся на рассмотрение Комитета по аудиту Совета директоров.

В течение 2019 г. основной фокус Комитета по аудиту Совета директоров в области УРиБК был направлен на большее вовлечение менеджмента компании в процедуры управления рисками и повышение эффективности внутреннего контроля.

Ниже представлен перечень основных корпоративных рисков ПАО «Полюс», сформированный менеджментом по результатам переоценки, и мероприятия по управлению ими.

Оценка рисков проведена по утверждённым шкалам при координационной поддержке подразделения внутреннего аудита и отражает важность того или иного риска для компании с учётом его возможных последствий (как финансовых, так и не финансовых) и вероятности реализации.

Описание риска	Мероприятия по управлению риском
ИНДУСТРИАЛЬНЫЕ РИСКИ	
1. Неподтверждение запасов и ресурсов	
Деятельность компании в большой степени зависит от имеющихся 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, сделанных на основании результатов ограниченных объёмов бурения и других анализов. 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	Управление данным риском происходит посредством проведения аудита запасов независимыми экспертами в отношении перспективных и разрабатываемых месторождений и составления отчётов о результатах геолого-разведочных работ, обеспеченности запасами (отношение уровня запасов к уровню текущей добычи). Осуществляются доразведка месторождений (опережающая и эксплуатационная), корректировка параметров моделирования, а также контроль качества ведения геолого-разведочных работ и аналитических исследований)
2. Падение цены на золото	
Волатильность цен на золото может привести к существенным неблагоприятным изменениям финансовых результатов компании	Компания регулярно анализирует чувствительность основного бизнеса к колебаниям цены. При формировании стратегии развития применяется сценарный подход к анализу программ развития, а портфель инвестиционных проектов формируется с учётом анализа устойчивости проектов к изменению ценовых параметров. Кроме того, осуществляется оперативное управление товарными остатками с учётом изменения рыночной конъюнктуры, а также открытие и поддержание резервных кредитных линий для финансирования операционной и инвестиционной деятельности компании
ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ	
1. Удорожание и доступность кредитных ресурсов	
Введение дополнительных санкций со стороны США, ЕС и ряда других стран может создать трудности с привлечением кредитов за рубежом. В данной связи возможен дефицит средств для финансирования производственных, управленческих и инвестиционных потребностей компании, а также выполнения финансовых обязательств	Управление данным риском осуществляется непрерывно. Компания проводит работу по диверсификации кредитного портфеля, привлекая средства как в российских, так и в иностранных банках
2. Укрепление национальной валюты	
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	Для мониторинга влияния изменений обменного курса на финансовые показатели компании используется гибкое финансовое планирование и анализ изменений курса национальной валюты на плановые показатели компании. Компания поддерживает сбалансированный долговой портфель с преобладанием заимствований в долларах США. При привлечении заимствований в национальной валюте применяются производные финансовые инструменты хеджирования для снижения подверженности валютному риску. При планировании краткосрочной платежной и валютной позиции используется скользящий прогноз ликвидности на 30 дней в основной функциональной валюте и валютах платежей

ОСНОВНЫЕ РИСКИ И ФАКТОРЫ
НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

Описание риска	Мероприятия по управлению риском
ПРАВОВЫЕ РИСКИ	
1. Несоблюдение требований законодательства и внутренних процедур в области противодействия коррупции и ПОД/ФТ/ФРОМУ	
Деятельность компании подвержена рискам, связанным с несоответствием нормам применимого законодательства, в том числе экстерриториального, в области противодействия коррупции и ПОД/ФТ/ФРОМУ, а также с злоупотреблениями и внутрикорпоративным мошенничеством	Для минимизации данных рисков компания: • осуществляет ежемесячный мониторинг изменений законодательства в области противодействия коррупции и ПОД/ФТ/ФРОМУ и при необходимости совершенствует внутренние нормативные документы и процедуры; • осуществляет контроль прохождения персоналом программ обучения и подписания персональных обязательств в области противодействия коррупции и ПОД/ФТ/ФРОМУ; • проводит регулярный мониторинг и контроль высокорисковых операций и сделок как в процессе договорной работы, так и при проведении платежей; • проводит проверки кандидатов на предмет выявления коррупционных рисков и потенциального конфликта интересов; • обеспечивает эффективное функционирование «Горячей линии безопасности»
СТРАНОВЫЕ И РЕГИОНАЛЬНЫЕ РИСКИ	
1. Увеличение налоговой нагрузки	
Компания своевременно и в полном объёме исполняет свои обязательства по уплате налогов. Вместе с тем возможное изменение законодательства о налогах и сборах или практики его применения, а также различное толкование закона налогоплательщиком и налоговым органом могут негативно отразиться на финансовых показателях компании	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
2. Увеличение международного давления на Российскую Федерацию	
Деятельность компании подвержена возможной нестабильности политической ситуации, в том числе в связи с угрозой дальнейшего продления и ужесточения санкций по отношению к России со стороны различных государств	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 законотворческих инициатив
СТРАТЕГИЧЕСКИЕ РИСКИ	
1. Неэффективное распределение средств инвестиционного бюджета	
Основными причинами, которые могут привести к реализации риска, являются несвоевременное заявление в инвестиционную программу и недостаточная проработка проектов со стороны заказчиков, а также сложность приоритизации инвестиций в базовые проекты без выраженного экономического эффекта	Для минимизации вероятности наступления данного риска компанией производится регулярная актуализация моделей оценки в рамках мониторинга реализации инвестиционных проектов, приоритизация и поэтапное планирование распределения инвестиций

Описание риска	Мероприятия по управлению риском
ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ	
1. Горные риски (обрушение бортов карьеров)	
Реализация данного риска может быть связана как с недостаточной изученностью горно-геологических и гидрогеологических условий горного массива, так и с недостаточно продуманным отступлением от проектных решений и нарушением технологии ведения горных работ	Компания регулярно: • проводит сбор, обработку и анализ геотехнической информации; • осуществляет системный мониторинг бортов карьеров на предмет выявления критических деформаций; • реализует мероприятия по снижению негативного влияния взрывных работ на устойчивость уступов; • внедряет передовой международный опыт в области повышения устойчивости бортов карьеров
2. Превышение сроков и бюджетов инвестиционных проектов капитального строительства (действующий портфель проектов в стадии «Реализация»)	
Реализация данного риска связана с неэффективным управлением текущими проектами компании в стадии «Реализация», включающим отсутствие необходимых компетенций у проектной команды, с ошибками в определении сроков / бюджета проекта на старте, неэффективным управлением изменениями в ходе реализации проекта	С целью управления данным риском в компании: • приняты унифицированные требования к функционалу проектных команд; • реализуются программы развития проектных компетенций. Кроме того: • постоянно совершенствуются требования к качеству проработки проектов, в том числе на основании современных инструментов планирования и контроля графиков и бюджетов проектов с учётом рисков неполных исходных данных; • внедряются процедуры управления изменениями в проектах, ведётся контроль достижимости утверждённых ключевых параметров проектов; • процедуры планирования и контроля проектов базируются на автоматизированной отчётности, выгружаемой из информационных систем управления проектами
3. Недостижение целей по обеспечению МТР, работами и услугами	
Реализация данного риска связана с логистическими ограничениями, несвоевременной поставкой материалов и оборудования ввиду срыва договорных сроков поставщиками, несоблюдения заказчиком сроков передачи потребности и длительных сроков проведения закупочных процедур, поставкой некачественных материально-технических ресурсов поставщиком	С целью минимизации вероятности реализации риска компания: • осуществляет раннее вовлечение служб снабжения при закупке МТР и услуг; • поддерживает необходимый уровень страхового запаса материально-технических ресурсов и аварийно-технического запаса ключевой номенклатуры, • проводит ежегодную актуализацию справочника плановых сроков поставки. Кроме этого, в компании внедрена процедура входного контроля качества во всех точках первичной приёмки материалов, реализуются мероприятия по устранению логистических ограничений
4. Выбор неэффективной технологии, недостаточное и (или) низкое качество проведённых исследований/испытаний, экспертизы проектных решений, приводящей к невыходу после запуска на проектные показатели по производительности и (или) извлечению	
Реализация данного риска возможна в связи с проведением некорректной программы испытаний, несоответствием объёма исследований и ОПИ новых технологий этапу проекта, а также ввиду сложности проектирования расширения технологических процессов в условиях действующего производства	С целью минимизации вероятности реализации риска компания привлекает к экспертизе стратегических проектов высококвалифицированных специалистов, в том числе из международных инжиниринговых компаний, а также постоянно улучшает методику отбора проб, актуализирует стандарты вовлечения результатов пробоотбора в проектирование

ОСНОВНЫЕ РИСКИ И ФАКТОРЫ
НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

Описание риска	Мероприятия по управлению риском
5. Перерывы в производстве (производственные УО)	
Реализация данного риска связана с несоблюдением правил эксплуатации технологического оборудования, несвоевременной реализацией программ ремонтов, а также с авариями на электросетевом оборудовании и недостаточной пропускной способностью внутренней электросетевой инфраструктуры	С целью снижения негативного влияния данного риска компания осуществляет: • постоянный мониторинг технического состояния и режимов эксплуатации основного оборудования; • анализ внеплановых остановок технологического оборудования; • периодическую актуализацию и поддержание на установленном уровне аварийно-технического запаса. Кроме того: • проводятся анализ необходимости строительства новых и реконструкции имеющихся энергообъектов, мониторинг состояния и своевременное обслуживание объектов электросетевого хозяйств; • создаются и своевременно обслуживаются аварийные системы внутренней генерации электроэнергии, системы резервирования электроснабжения
6. Низкая надёжность внешнего энергоснабжения	
Реализация данного риска связана с ограниченной пропускной способностью внешних электросетей, а также с возможным дефицитом электроэнергии на рынке	Для повышения уровня надёжности энергообеспечения компания разрабатывает и реализует мероприятий по обеспечению надёжного и бесперебойного энергоснабжения производственных активов, 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	В целях минимизации данного риска компания: • проводит регулярное обучение работников по безопасности труда, осуществляет контроль за качеством и своевременным обеспечением средствами защиты, обеспечивает оснащение всем необходимым оборудованием для безопасного выполнения работ; • осуществляет аудиты второй стороны производственных площадок группы «Полюс» на соответствие требованиям ISO 45001 и корпоративной ИСУ ОТПБ и ООС; • разрабатывает краткосрочные и долгосрочные планы превентивных действий, включая профилактические мероприятия, направленные на усиление контроля за соблюдением требований в области охраны труда и промышленной 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 флоре и фауне	Компания соблюдает 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	
Трудности с набором достаточного количества квалифицированного персонала возникают в связи с усилением конкуренции за персонал на российском рынке труда при одновременно низком уровне подготовки специалистов в учебных заведениях, особенно технического профиля. Необеспеченность качественными социальными условиями работников может негативно отразиться на имидже компании как ответственного работодателя. Помимо этого, компания сталкивается с риском несоответствия существующего организационного дизайна (операционной модели и организационной структуры) целям развития	В целях минимизации данного риска компания: • уделяет ключевое внимание комплексному развитию кадрового резерва, корпоративной культуры, повышению лояльности работников и улучшению социально-бытовых условий для них; • совершенствует систему подбора и найма персонала; • проводит мероприятия по оптимизации организационного дизайна

Описание риска	Мероприятия по управлению риском
10. Информационная безопасность	
Возможная реализация риска связана с нарушением правил информационной безопасности работниками или подрядчиками компании, а также с организацией и проведением кибератак на компанию	Для минимизации данного риска реализуется проект внедрения системы противодействия целевым атакам, совершенствуется антивирусная защита, внедряется специализированное программное обеспечение для идентификации и мониторинга событий информационной безопасности. Осуществляются идентификация и мониторинг событий информационной безопасности
11. Недостижение результатов ключевых вех при реализации крупномасштабных проектов капитального строительства	
Основными причинами, которые могут привести к реализации риска, являются: • низкая предсказуемость сроков сезонных работ, зависящих от погодных условий, с учётом эффекта глобального потепления; • несоблюдение этапности в принятии технологических/технических/проектных решений; • несвоевременное выявление скрытых дефектов в поставленном оборудовании; • трудности, связанные с подбором высококвалифицированных специалистов на руководящие позиции в проектных командах	Мероприятия по управлению риском включают: • проактивное планирование схем и сроков логистики; • оценку качества результатов проектирования на всех этапах; • предварительные испытания на площадке изготовителей наиболее ответственных позиций оборудования; • рекрутинг квалифицированных и опытных проектных менеджеров и их продвижение с учётом результативности на действующих проектах
12. Нарушение функциональной безопасности АСУТП ЗИФ и АСУ ГТК	
В связи с повышением уровня автоматизации технологических процессов их операционная эффективность в значительной степени зависит от надёжности функционирования АСУТП и АСУ ГТК. Реализация данного риска может быть связана: • с нарушениями технологии монтажа и эксплуатации оборудования; • ошибками программного обеспечения или отказом сетевой инфраструктуры; • низкой квалификацией персонала, эксплуатирующего оборудование; • целенаправленными действиями внешних или внутренних нарушителей, направленными на разрушение управляющей инфраструктуры	Компания стандартизирует требования к выполнению проектных, монтажных и сервисных работ АСУТП, проводит регулярное обучение сотрудников служб автоматизации, горных диспетчеров и технологического персонала ЗИФ. Кроме того, запланированы мероприятия по организации эшелонированной программной и физической защиты управляющих систем от несанкционированного доступа
13. Невозможность обеспечить достижение целей проектов портфеля трансформации бизнеса	
Реализация данного риска связана с тем, что пользователи систем могут продолжать использовать альтернативные источники информации, а также могут не выполняться запланированные организационные мероприятия, поддерживающие приживаемость решений проектов трансформации бизнеса. Кроме того, при допущении низкого качества данных в начале цепочки сквозного процесса усиливается влияние на всех последующих потребителей	Для минимизации данного риска компания: • разрабатывает и планирует внедрить концепцию управления данными (Data governance); • контролирует планы внедрения результатов проектов трансформации, включая приживаемость внедренных решений; • разрабатывает функциональные стратегии развития для балансировки портфеля проектов трансформации бизнеса

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



“
Главным фактором роста производства по итогам 2019 года стала Наталка”

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

О «Полюс» превысил план производства шестой год подряд и установил несколько рекордов. Выпуск аффинированного золота увеличился на 16% по сравнению с предыдущим годом, составив 2 841 тыс. унций. Объём переработки руды также вырос на 16%, до 44 млн т.

В начале 2020 года мы увидели, что горнодобывающая компания должна быть способна обеспечить непрерывность производства даже в экстремальной ситуации. Мы рады, что на предприятиях «Полюс» сформирована стабильная и устойчивая производственная система, подготовленная к воздействию пандемии коронавируса COVID-19, в том числе с точки зрения цепочек поставок и подрядчиков.

В Какие основные факторы способствовали росту объёмов производства в 2019 году?

О Главным фактором стала Наталка, новейший реализованный проект развития «Полюса». Предприятие полностью вышло на проектную мощность в 2018 году. В 2019 году объём переработки руды на Наталке вырос на 77% по сравнению с прошлым годом, а объём производства золота доре увеличился более чем в три раза, превысив 414 тыс. унций. В настоящий момент Наталка — третий актив компании по объёмам производства золота, после Олимпиады и Благодатного.

В течение года на Наталке был реализован ряд инициатив, направленных на сокращение случаев остановки оборудования и повышение коэффициента извлечения и производительности. В результате часовая производительность Наталкинской ЗИФ составила более 1,4 тыс. т, превысив проектные 1,2 тыс. т.

Вторым важным фактором стал рост производства на Олимпиаде, где объём производства золота доре в годовом сопоставлении вырос на 5%. Увеличение производительности фабрик позволило повысить уровень извлечения и объёмы переработки руды. Ощутимо увеличился коэффициент извлечения на Олимпиаде. Основным фактором увеличения стало внедрение флэш-флотации.

В Запланированные работы по Сухому Логу идут в соответствии с графиком?

О Да. В 2019 году мы завершили программу геолого-разведочного бурения. В настоящее время анализируем полученные результаты и в первом полугодии 2020 года ожидаем обновлённую оценку предполагаемых и выявленных минеральных ресурсов Сухого Лога. Компания планирует перевести часть минеральных ресурсов в категорию рудных запасов.

В отчётном году был завершён ряд изысканий для определения места расположения и проектирования объектов инфраструктуры и сооружений ЗИФ на месторождении. Кроме того, мы проанализировали варианты мощности фабрики и варианты погрузочно-транспортного и бурового оборудования. В 2020 году компания планирует опубликовать результаты pre-feasibility study.

Также в 2020 году «Полюс» планирует завершить дополнительное бурение по сгущению сети объёмом 30 тыс. п. м. Кроме того, мы намерены провести дополнительное бурение на флангах и глубоких горизонтах Сухого Лога. Это поможет компании лучше определить зону минерализации в этой области и повысить точность планирования и определения последовательности горных работ.

Разработка месторождения является одним из основных приоритетов «Полюса», и в будущем проект приобретёт ещё большую значимость.

В Расскажите о проектах развития компании. Какие цели вы ставите перед собой на 2020 год?

О Компания продолжит внедрение операционных улучшений, направленных на дальнейшее повышение извлечения на Наталке. Мы рассмотрим возможности повышения производительности фабрики. Планируется внедрение флэш-флотации, расширение передела сорбции и установка концентрационных столов на первой стадии гравитационного обогащения.

На Олимпиаде «Полюс» ведёт дальнейшую работу по оценке возможностей модернизации и технологического развития. В настоящее время прорабатываются варианты модернизации и расширения существующих мощностей биоокисления.

На Вернинском «Полюс» продолжает реализацию проекта увеличения производительности ЗИФ до 3,5 млн т в год. В конце 2019 года мы завершили подготовку feasibility study и приступили к закупке оборудования и проведению строительных работ. Проект предусматривает модернизацию переделов дробления, измельчения и гравитационного обогащения.

На Благодатном в 2019 году «Полюс» завершил проект по увеличению мощности переработки до 9 млн т в год. В настоящее время на месторождении ведутся инженерные изыскания в рамках проекта по повышению производительности, предусматривающего строительство новой фабрики, что позволит повысить мощность по обогащению руд Благодатного месторождения до 15 млн т в год. В 2020 году мы планируем завершить подготовку feasibility study и принять инвестиционное решение по проекту.

ДОБЫТО РУДЫ В 2019 Г.

66 млн т

ПЕРЕРАБОТАНО РУДЫ В 2019 Г.

44 млн т

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Общий объём производства золота составил 2 841 тыс. унций против 2 440 тыс. унций в 2018 г. Основным фактором роста стало производство на Наталке. По завершении выхода на проектную мощность в декабре 2018 г. этот актив обеспечил прирост 272 тыс. унций в сравнении с 2018 г. Росту также способствовало увеличение объёма производства на всех рудных активах. Объём производства золота доре в годовом сопоставлении вырос на 16%, до 2 847 тыс. унций.

Объём переработки руды также увеличился на 16%, до 44 078 тыс. т, что связано с завершением выхода Наталкинской ЗИФ на проектную мощность и реализацией проектов по повышению производительности на основных активах.

Коэффициент извлечения составил 82,3%, увеличившись по сравнению с предыдущим годом на 1,5 п. п., главным образом на фоне повышения уровня извлечения на Олимпиаде.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

	2019	2018	Изменение за год, %
Олимпиада ¹ , тыс. унций	1 071,7	1 065,4	1
Благодатное, тыс. унций	420,8	415,8	1
Вернинское, тыс. унций	255,9	223,3	15
Россыпные месторождения, тыс. унций	145,6	147,7	–1
Куранах, тыс. унций	224,7	198,9	13
Наталка, тыс. унций	405,0	132,7	205
Объём произведённого аффинированного золота, тыс. унций	2 523,7	2 183,8	16
Производство флотоконцентрата, т	121 362	116 466	4
Сурьма во флотоконцентрате, т	14 773	23 602	–37
Золото во флотоконцентрате, тыс. унций	317,5	256,3	24
Товарное золото в проданном концентрате, тыс. унций	235,5	189,7	24
Общий объём производства золота, тыс. унций	2 841,2	2 440,1	16
Объём горной массы, тыс. т	328 863	300 648	9
Коэффициент вскрыши, т/т	4,0	6,0	–33
Объём добытой руды, тыс. т	66 095	42 841	54
Объём переработанной руды, тыс. т	44 078	38 025	16
Коэффициент извлечения, %	82,3	80,8	1,5 п. п.
Общий объём производства золота доре и золота в шлихах, тыс. унций²	2 846,6	2 450,0	16

¹ С учётом аффинированного золота, произведённого из концентрата с прииска «Дражный», приобретённого у третьей стороны (2,7 тыс. унций в 2019 г.).

² С учётом золота доре, произведённого из концентрата с прииска «Дражный», приобретённого у третьей стороны (2,6 тыс. унций в 2019 г.).



ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ
ПО ОТДЕЛЬНЫМ АКТИВАМ

ОЛИМПИАДА

Крупнейшее действующее месторождение
золота в России и основной
производственный актив «Полюса»

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 посёлка Еруда Северо-Енисейского района. Городской посёлок Северо-Енисейский, являющийся районным административным центром, находится в 60 км к северу от Еруды.

Руда, добываемая на Олимпиаде, перерабатывается на ЗИФ-1, ЗИФ-2 и ЗИФ-3, общая номинальная мощность которых составляет более 13 млн т в год.

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.

Добыча золота осуществляется путём буровзрывных работ с традиционным использованием автосамосвалов и экскаваторов для транспортировки горной массы к отвалам с целью усреднения руды (в настоящее время формируются запасы 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 (БИО).

В 2019 г. объём производства аффинированного золота в годовом сопоставлении увеличился на 5%, достигнув 1 389 тыс. унций, а объём переработанной руды на существующих активах Олимпиады вырос на 5% в годовом сопоставлении, превысив 13,8 млн т.

«Полюс» уже одобрил ряд инициатив, направленных на усовершенствование работы комплекса БИО, и приступил к их реализации (продолжающаяся модернизация комплекса БИО-3, внедрение магнитной сепарации, модернизация систем автоматизации и охлаждения, строительство двух дополнительных реакторов на БИО-4 и двух агитационных чанов). В настоящее время «Полюс» оценивает дальнейшие возможности по модернизации и расширению существующих мощностей биоокисления, в том числе сооружение дополнительного комплекса БИО-5.

Также «Полюс» завершил установку флотомашин Jameson Cell на ЗИФ-1 и в настоящее время устанавливает ещё две флотомшины Jameson Cell на ЗИФ-3. Компания продолжает наращивать мощности и подбирать оптимальные технологические параметры на второй стадии термощелочной обработки (ТЩО), после того как в 2019 г. завершила строительные работы.

ДОБЫТО РУДЫ
В 2019 Г.

+13%

ПРОИЗВЕДЕНО ЗОЛОТА
ДОРЕ В 2019 Г.

+5%

> Все наши месторождения
на одной карте: с. 18

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Расположение	Красноярский край
Ввод в эксплуатацию	1996 г.
Способ добычи/ обогащения	Открытый способ / гравитация, флотация и биовыщелачивание
Мощность переработки	Три ЗИФ совокупной мощностью свыше 13 млн т в год



	2019	2018	Изменение за год, %
Объём горной массы, тыс. т	135 489	126 608	7
в том числе вскрыша, тыс. т	114 776	108 449	6
Коэффициент вскрыши, т/т	5,5	6,0	–8
Объём добытой руды, тыс. т	20 713	18 160	14
Среднее содержание в добытой руде, г/т	3,42	3,71	–8
Объём переработанной руды, тыс. т	13 908	13 267	5
Среднее содержание в переработанной руде, г/т	3,92	4,10	–4
Коэффициент извлечения, %	82,4	79,3	3,1 п. п.
Золото доре (в том числе золото в концентрате), тыс. унций	1 385,8	1 325,3	5
Объём аффинированного золота, тыс. унций	1 071,7	1 065,4	1
Производство флотоконцентрата, т	121 362	116 466	4
Содержание сурьмы во флотоконцентрате, т	14 773	23 602	–37
Содержание золота во флотоконцентрате, тыс. унций	317,5	256,3	24
Общий объём производства золота, тыс. унций	1 389,2	1 321,7	5



ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ
ПО ОТДЕЛЬНЫМ АКТИВАМ

БЛАГОДАТНОЕ

Благодатное и Олимпиада образуют
Красноярскую бизнес-единицу «Полюса».

ПРОИЗВЕДЕНО ЗОЛОТА
ДОРЕ В 2019 Г.

421,2
ТЫС. УНЦИЙ

> Все наши месторождения
на одной карте: с. 18

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Расположение	Красноярский край
Ввод в эксплуатацию	2010 г.
Способ добычи/ обогащения	Открытый способ / гравитация, флотация и цианирование
Мощность переработки	Одна ЗИФ мощностью более 9 млн т в год

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 2019 г. «Полюс» завершил реализацию проекта по увеличению мощности ЗИФ Благодатного до 9 млн т в год. Компания продолжает внедрение операционных улучшений, направленных на дальнейшее повышение уровня извлечения и стабилизацию текущих технологических параметров.

«Полюс» рассматривает вариант строительства новой фабрики производительностью 6 млн т в год (ЗИФ-5), что позволит повысить мощность по обогащению руд Благодатного месторождения до 15 млн т в год. Ожидается, что этап feasibility study по этому проекту будет завершен в первом полугодии 2020 г.



	2019	2018	Изменение за год, %
Общий объём горной массы, тыс. т	67 802	77 407	−12
в том числе вскрыша, тыс. т	53 172	70 236	−24
Коэффициент вскрыши, т/т	3,6	9,8	−63
Объём добытой руды, тыс. т	14 630	7 170	104
Среднее содержание в добытой руде, г/т	1,18	1,60	−26
Объём переработанной руды, тыс. т	9 005	8 719	3
Среднее содержание в переработанной руде, г/т	1,67	1,70	−2
Коэффициент извлечения, %	87,8	87,5	0,3 п. п.
Золото доре, тыс. унций	421,2	417,3	1
Объём аффинированного золота, тыс. унций	420,8	415,8	1

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

В 2019 году на Благодатном, Олимпиаде и Наталке была внедрена система обеспечения безопасности оборудования LOTO (LockOut-TagOut). Система предназначена для предотвращения травм в результате воздействия вращающихся механизмов и поражения электрическим током при выполнении опасных работ. В рамках кампании проведены аудит и оценка источников опасности, доставка и монтаж оборудования LOTO, интеграция требований LOTO в существующие методы работы, а также обучение персонала. Были разработаны проекты инструкций по работе с системой LOTO, а также проведены подробные инспекции промышленных объектов с целью подготовки инструкций.

СНИЖЕНИЕ LTIFR В 2019 Г.
ПО СРАВНЕНИЮ С 2018 Г.

11%

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПО ОТДЕЛЬНЫМ АКТИВАМ

РОССЫПНЫЕ МЕСТОРОЖДЕНИЯ

Разработка россыпных месторождений в бассейне реки Лены в Иркутской области ведётся с середины 40-х гг. XIX века.

ПРОИЗВЕДЕНО АФФИНИРОВАННОГО ЗОЛОТА В 2019 Г.

145,6
ТЫС. УНЦИЙ

> Все наши месторождения на одной карте: с. 18

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Расположение	Иркутская область
Способ добычи/обогащения	Промывка песков
Мощность переработки	9,8 млн м³ в год

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

В 2019 г. объём производства аффинированного золота составил 145,6 тыс. унций.

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

Для снижения потери и забора воды «Полюс» реализует на своих предприятиях информационные, технические, метрологические мероприятия, а также осуществляет тщательный контроль и надзор.

В 2019 г. на россыпных месторождениях был реализован комплекс мер для предотвращения загрязнения водных охранных зон, а также водных ресурсов нефтепродуктами.



ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ
ПО ОТДЕЛЬНЫМ АКТИВАМ

ВЕРНИНСКОЕ

Основной производственный актив «Полюса»
в Иркутской области, база для будущей
разработки месторождения Сухой Лог.

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 в крест простирания зоны стратиграфического срезания, с предполагаемыми локальными кварц-серицитовыми изменениями, наложенными на первичные осадочные текстуры.

В 2019 г. объём производства аффинированного золота в годовом сопоставлении увеличился на 15% и превысил 255 тыс. унций. Компания ведёт строительные работы в рамках расширения основного здания, где будет размещён дополнительный передел измельчения.

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

В рамках партнёрства с «Полюсом» Государственный природный заповедник «Витимский» провёл исследование и анализ биоразнообразия на территории, прилегающей к Вернинскому ГОКу. Результаты исследования показали, что в районе сохраняется соотношение функциональных групп растений. В рамках компенсаторных мероприятий в местные водоёмы было выпущено свыше 58 тыс. мальков рыбы.

ДОБЫТО РУДЫ
В 2019 Г.

4,4 МЛН Т

ПРОИЗВЕДЕНО АФФИНИРОВАННОГО
ЗОЛОТА В 2019 Г.

+15%

> Все наши месторождения
на одной карте: с. 18

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 более 3 млн т в год



	2019	2018	Изменение за год, %
Общий объём горной массы, тыс. т	24 473	19 341	27
в том числе вскрыша, тыс. т	20 025	16 352	22
Коэффициент вскрыши, т/т	4,5	5,5	−18
Объём добытой руды, тыс. т	4 448	2 990	49
Среднее содержание в добытой руде, г/т	2,54	2,63	−3
Объём переработанной руды, тыс. т	3 035	2 979	2
Среднее содержание в переработанной руде, г/т	2,90	2,63	10
Коэффициент извлечения, %	89,5	89,5	0,0 п. п.
Золото доре, тыс. унций	254,0	225,8	12
Объём аффинированного золота, тыс. унций	255,9	223,3	15

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ
ПО ОТДЕЛЬНЫМ АКТИВАМ

КУРАНАХ

Производственный актив «Полюса»,
расположенный в Республике Саха (Якутия)
и использующий технологию кучного
выщелачивания.

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.

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

Для электроцеха рудника Куранах закуплено новое учебное оборудование. Помимо этого, для учебного полигона было приобретено оборудование с полной имитацией внутрикарьерной линии в 6 кВ. Работники электроцеха несколько раз в неделю отрабатывают навыки выполнения технических мероприятий, необходимых для работ в электроустановках мощностью свыше 1 кВт.

В 2020 г. «Полюс» планирует увеличить производительность Куранахской ЗИФ на 5,9 млн т в год. Проект предусматривает расширение передела сорбции (завершена установка 18 колонн), автоматизацию процессов на фабрике, в том числе на участке сорбции, и реконструкцию вспомогательной инфраструктуры (системы вентиляции и водоснабжения).

ПРОИЗВЕДЕНО АФФИНИРОВАННОГО
ЗОЛОТА В 2019 Г.

+13%

> Все наши месторождения
на одной карте: с. 18

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



	2019	2018	Изменение за год, %
Общий объём горной массы, тыс. т	30 813	31 948	—4
в том числе вскрыша, тыс. т	22 964	24 116	—5
Коэффициент вскрыши, т/т	2,9	3,1	—6
Объём добытой руды, тыс. т	7 849	7 833	0
Среднее содержание в добытой руде, г/т	1,09	1,07	2
Общий объём переработанной руды, тыс. т	6 882	6 709	3
ЗИФ			
Объём переработанной руды, тыс. т	5 634	5 195	8
Среднее содержание в переработанной руде, г/т	1,23	1,23	0
Коэффициент извлечения, %	88,8	88,7	0,1 п. п.
Золото доре, тыс. унций	197,7	181,5	9
Кучное выщелачивание			
Объём переработанной руды, тыс. т	1 248	1 514	—18
Среднее содержание в переработанной руде, г/т	0,76	0,75	1
Коэффициент извлечения, %	72,3	72,3	0,0 п. п.
Золото доре, тыс. унций	27,9	18,2	53
Общий объём производства золота доре, тыс. унций	225,6	199,6	13
Объём аффинированного золота, тыс. унций	224,7	198,9	13

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ
ПО ОТДЕЛЬНЫМ АКТИВАМ

НАТАЛКА

Самое новое введённое в строй предприятие «Полюса». 2019 год стал первым полным годом работы Наталки после выхода на проектную мощность.

Наталкинское месторождение расположено вблизи посёлка 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 чёрных 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 флангам.

В течение 2019 г. технические специалисты «Полюса» реализовали ряд инициатив, направленных на повышение операционной эффективности, включая оптимизацию шаровой загрузки МШЦ, внедрение системы охлаждения двигателей мельниц МПСИ и МШЦ и снижение рециркулирующей нагрузки на переделе измельчения вследствие модернизации работы гидроциклонов.

«Полюс» продолжил работу по повышению эффективности. На первой стадии гравитационного обогащения были установлены четыре дополнительных концентратора Knelson, их общее количество на первой стадии было доведено до 26. Компания наметила к реализации в 2020 г. ряд дальнейших возможностей для операционных улучшений, в том числе внедрение флэш-флотации, расширение передела сорбции, установку концентрационных столов на первой стадии гравитационного обогащения для повышения эффективности интенсивного цианирования.

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

Чтобы повысить уровень профессионализма спасателей, «Полюс» подготовил для 20 специалистов, работающих на Наталке, курс «Организация и ведение поисково-спасательных работ». В рамках обучения сотрудники освоили технику использования изолирующих дыхательных аппаратов, а также отработали приемы ведения

поисково-спасательных работ при авариях на опасных производственных объектах. Помимо тренировок с дыхательными аппаратами, прошло обучение по программе ликвидации аварийных разливов нефтепродуктов.

ДОБЫТО РУДЫ
В 2019 Г.

+177%

ПРОИЗВЕДЕНО АФФИНИРОВАННОГО
ЗОЛОТА В 2019 Г.

+205%

> Все наши месторождения
на одной карте: с. 18

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Расположение	Магаданская область
Ввод в эксплуатацию	2018 г.
Способ добычи/ обогащения	Открытый способ / гравитационное обогащение и цианирование
Мощность переработки	Одна ЗИФ мощностью более 11 млн т в год



	2019	2018	Изменение за год, %
Общий объем горной массы, тыс. т	70 274	45 297	55
в том числе вскрыша, тыс. т	51 821	38 637	34
Коэффициент вскрыши, т/т	2,8	5,8	-52
Объем добытой руды, тыс. т	18 453	6 661	177
Среднее содержание в добытой руде, г/т	1,13	1,03	10
Объем переработанной руды, тыс. т	11 248	6 352	77
Среднее содержание в переработанной руде, г/т	1,61	1,10	46
Коэффициент извлечения, %	71,8	62,9	8,9 п. п.
Золото доре, тыс. унций	414,4	134,3	209
Объем аффинированного золота, тыс. унций	405,0	132,7	205

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ
ПО ОТДЕЛЬНЫМ АКТИВАМ

СУХОЙ ЛОГ

Крупнейшее месторождение золота
в России и одно из крупнейших
неосвоенных месторождений в мире.

> Все наши месторождения
на одной карте: с. 18

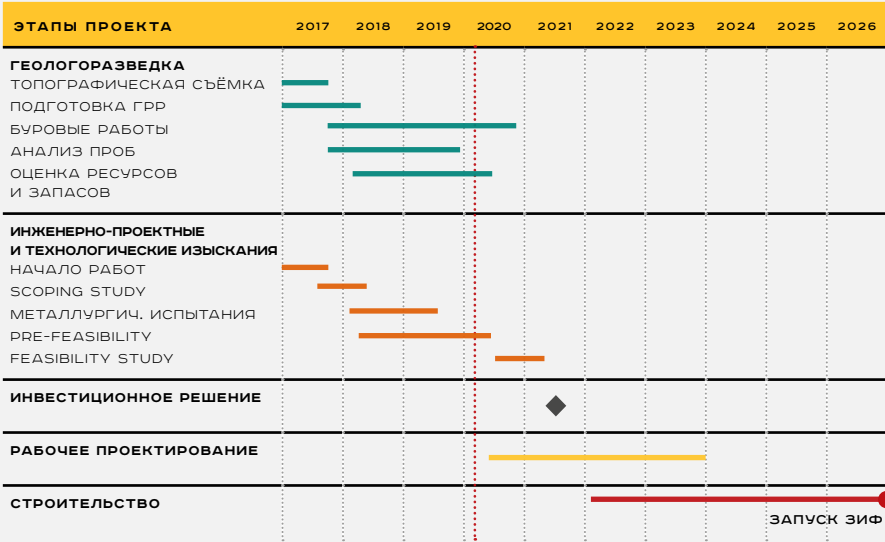
«Полюс» получил лицензию на разработку месторождения в 2017 г. К концу 2019 г. была завершена крупномасштабная программа бурения, закончена подготовка scoring study и проведены металлургические испытания.

В 2019 г. «Полюс» завершил исследования вариантов мощности фабрики и схемы измельчения. В настоящее время идёт работа по подготовке pre-feasibility study, которая должна завершиться в первом полугодии 2020 г.

На фабрике Сухого Лога планируется использовать стандартную схему гравитационного обогащения и флотации. По предварительной оценке, производительность фабрики составит около 33 млн т в год. Предполагается открыть два участка измельчения, каждый из которых

будет оборудован одной 40-футовой мельницей полусамои измельчения (МПСИ) и двумя 25-футовыми шаровыми мельницами.

Завершается подготовка сопоставительного анализа вариантов по выбору горного оборудования. Сейчас рассматриваются два основных варианта: самосвалы грузоподъёмностью 220 т с дизель-электрическим приводом и канатные экскаваторы с объёмом ковша 35 м³ аналогично тем, которые в настоящее время используются на Олимпиаде, или самосвалы ультракласа грузоподъёмностью 300 т с дизель-электрическим приводом и канатные экскаваторы с объёмом ковша 55 м³ с менее крупным оборудованием для проведения отдельных горных работ в течение первых нескольких лет (гидравлический дизельный экскаватор с объёмом ковша 43 м³).



ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ	
Расположение	Иркутская область
Ресурсы по JORC	63 млн унций
Содержание в руде	2,1 г/т
Ввод в эксплуатацию (план)	2026 г.
Способ добычи/обогащения (план)	Открытый способ / гравитационное обогащение, флотация и цианирование
Мощность переработки (план)	Одна ЗИФ мощностью порядка 33 млн т в год
Срок отработки	40 лет
Общие денежные затраты (ТСС) (план)	\$420–470 на унцию
Объём производства (оценка)	1,6 млн унций в течение срока отработки
Капитальные затраты на строительство (без расходов на инфраструктуру)	\$2,0–2,5 млрд
Плановые сроки принятия инвестиционного решения	2021 г.

Вокруг месторождения уже имеется хорошо развитая инфраструктура. Наличие энергоснабжения позволит «Полюсу» сразу приступить к строительным работам. Также мы ведём переговоры по поводу прокладки двух дополнительных линий электропередачи, которые будут обеспечивать подачу электроэнергии на производственные объекты в будущем.

«Полюс» владеет контрольной долей участия в капитале аэропорта г. Бодайбо, расположенного в 145 км от Сухого Лога. В настоящий момент ведётся подготовка pre-feasibility study по модернизации инфраструктуры аэропорта и реконструкции взлётно-посадочной полосы. Компания также проводит оценку возможностей развития дорожной инфраструктуры и ведёт переговоры по поводу возможного расширения местной железнодорожной станции.

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

ОБНОВЛЕННАЯ ОЦЕНКА ЗАПАСОВ РУДЫ И МИНЕРАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ

По состоянию на 31 декабря 2019 г. доказанные и вероятные (proved and probable) запасы «Полюса» в соответствии с Кодексом JORC (2012) оцениваются в 61 млн унций золота. Оценённые, выявленные и предполагаемые (measured, indicated and inferred) минеральные ресурсы составляют 188 млн унций золота, включая 63 млн унций выявленных и предполагаемых ресурсов Сухого Лога.

Данные оценки отражают выработку запасов и минеральных ресурсов, а также изменения объёмов на рудных складах в течение 2019 г. Они не включают обновлённые модели, планы горных работ и графики производства, которые будут составлены по результатам текущей программы бурения. В этом году «Полюс» ожидает первую оценку запасов Сухого Лога.

ЗАПАСЫ

Оценка запасов «Полюса» составляет 61 млн унций, снизившись с 64 млн унций по состоянию на 31 декабря 2018 года.

Более 90% оцениваемых запасов золота сосредоточено на действующих активах:

- Самая большая доля запасов компании приходится на «Полюс Красноярск» – 24 млн унций на месторождении Олимпиада и 8,8 млн унций на Благодатном.
- Запасы Наталкинского месторождения оцениваются в 15 млн унций.
- Объёмы запасов Вернинского и Куранаха составляют 4,6 млн и 4,1 млн унций соответственно.

Среднее содержание золота в запасах «Полюса» объёмом 61 млн унций составляет 1,8 грамма на тонну.

Добыча около 861 млн т руды, на которые приходится 54 млн из 61 млн унций совокупных запасов, как ожидается, будет осуществляться

традиционным карьерным способом с использованием самосвалов и экскаваторов или подземным способом при содержании 2,0 грамма на тонну. Оставшиеся 216 млн т запасов имеют низкое содержание золота и хранятся на рудных складах или в месте проведения горных работ на Россыпах.

МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ

Минеральные ресурсы компании оцениваются в 188 млн унций против 192 млн унций по состоянию на 31 декабря 2018 г.

Около 60% минеральных ресурсов компании приходится на действующие активы:

- минеральные ресурсы Олимпиады оцениваются в 39 млн унций;
- минеральные ресурсы Наталки составляют 32 млн унций;
- на Благодатное приходится 17 млн унций минеральных ресурсов;
- минеральные ресурсы Вернинского и Куранаха оцениваются в 12 млн и 8,4 млн унций соответственно.

ГЕОЛОГОРАЗВЕДКА

С 2018 г. «Полюс» проводит комплексную программу бурения на всех своих активах.

По окончании этой программы компания планирует предоставить в первом полугодии 2021 г. обновлённую оценку минеральных ресурсов и запасов действующих активов.

На Сухом Логе компания завершила запущенную в 2017 г. программу геолого-разведочного, заверочного, геотехнического и гидрогеологического бурения в объёме примерно 222 тыс. погонных метров. В 2020 г. «Полюс» планирует провести дополнительно бурение по сгущению сети в объёме 30 тыс. погонных метров, а также бурение флангов и глубоких горизонтов. В этом году компания ожидает первую оценку запасов Сухого Лога.

ОЦЕНКА МИНЕРАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ И ЗАПАСОВ

Оценки минеральных ресурсов и запасов представлены в таблицах ниже и приведены по состоянию на 31 декабря 2019 г. За исключением отработки месторождений и обновлённой оценки минеральных ресурсов Сухого Лога, нет других материально значимых изменений в оценках по сравнению с первоначальным сообщением от 5 июня 2017 г. Как следствие, необходимость обновлять основную информацию Контрольного перечня критериев (таблица 1) Кодекса JORC отсутствует¹.

Для сравнения: по состоянию на 31 декабря 2018 г., согласно отчёту 2018 г., запасы компании оценивались в 1 147 млн т при содержании 1,7 грамма на тонну, общий объём запасов золота составляет 64 млн унций. Изменения в оценке 2018 г. по сравнению с 2019 г. обусловлены выработкой запасов и изменениями объёмов на рудных складах за счёт поступления добытой руды и оборота материала в переработке.

Для сравнения: по состоянию на 31 декабря 2018 г. минеральные ресурсы Компании, согласно отчёту 2018 г., оценивались в 3 272 млн т при содержании золота 1,8 грамма на тонну, общий объём ресурсов золота составлял 192 млн унций. Изменения в оценке 2019 г. по сравнению с 2018 г. обусловлены погашением запасов в результате отработки и изменениями на рудных складах за счёт поступления добытого материала и его оборота в переработке.

Минеральные ресурсы — это концентрация или залегание алмазов, природного твёрдого неорганического материала или природного твёрдого ископаемого органического материала, в том числе недргоценных 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 пробоотбора. 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 геологических 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.

¹ Основную информацию, приведенную в отчетах по Сухому Логу от 24 января 2019 г. и по всем остальным месторождениям от 5 июня 2017 г., можно просмотреть по ссылкам: www.polyus.com/en/media/press-releases/sukhoi-log-mineral-resources-update/ www.polyus.com/en/media/press-releases/ore-reserves-and-mineral-resources-update/

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

ОЦЕНКА ЗАПАСОВ «ПОЛЮСА» НА 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.¹

Месторождение ²	Доказанные			Вероятные			Итого		
	Руда, млн т	Содержание, г/т	Золото, млн унций	Руда, млн т	Содержание, г/т	Золото, млн унций	Руда, млн т	Содержание, г/т	Золото, млн унций
Действующие предприятия									
Олимпиада	18	2,7	1,6	248	2,8	22,5	266	2,8	24,0
Благодатное	62	0,8	1,7	143	1,6	7,2	205	1,3	8,8
Титимухта	5	1,6	0,3	6,3	3,1	0,6	12	2,4	0,9
Вернинское	14	1,4	0,6	75	1,7	4,0	89	1,6	4,6
Россыпи ³	0	0,0	0,0	57	0,4	0,6	57	0,4	0,6
Куранах	0	0,0	0,0	117	1,1	4,1	117	1,1	4,1
Наталка	124	1,6	6,3	145	1,8	8,4	269	1,7	14,6
Проекты в стадии развития и геологоразведки									
Чёртово Корыто	0	0,0	0,0	62	1,5	3,1	62	1,5	3,1
Итого ⁴	224	1,4	10,3	854	1,8	50,5	1 077	1,8	60,8

ОЦЕНКА МИНЕРАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ «ПОЛЮСА» ПО JORC НА 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.⁵

Месторождение ²	Оценённые			Выявленные			Предполагаемые			Итого		
	Руда, млн т	Содержание, г/т	Золото, млн унций	Руда, млн т	Содержание, г/т	Золото, млн унций	Руда, млн т	Содержание, г/т	Золото, млн унций	Руда, млн т	Содержание, г/т	Золото, млн унций
Действующие предприятия												
Олимпиада	18	2,7	1,6	280	2,9	26,3	126	2,9	11,6	425	2,9	39,4
Благодатное	62	0,8	1,7	269	1,5	12,9	69	1,3	2,9	400	1,4	17,5
Титимухта	5	1,6	0,3	6	3,3	0,6	0	1,4	0,0	12	2,5	0,9
Вернинское	14	1,4	0,6	201	1,6	10,0	14	2,0	0,9	228	1,6	11,5
Россыпи	0	0,0	0,0	194	0,2	1,1	34	0,4	0,4	228	0,2	1,6
Куранах	0	0,0	0,0	129	1,2	5,0	91	1,2	3,5	220	1,2	8,4
Наталка	129	1,7	7,1	259	1,8	15,4	147	2,1	9,9	536	1,9	32,4
Проекты в стадии развития и геологоразведки												
Сухой Лог	0	0,0	0,0	374	2,4	28,3	588	1,9	35,0	962	2,1	63,3
Панимба	5	2,3	0,4	11	2,3	0,8	24	1,8	1,4	40	2,0	2,6
Попутнинское	0	0,0	0,0	37	3,2	3,9	4	2,9	0,4	42	3,2	4,3
Змеиное	0	0,0	0,0	1	5,0	0,1	2	4,5	0,3	2,9	4,6	0,4
Чёртово Корыто	0	0,0	0,0	67	1,5	3,3	8	1,3	0,3	75	1,5	3,6
Бамское	0	0,0	0,0	15	1,8	0,9	5	1,6	0,3	20	1,8	1,1
Медвежий	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	6	1,8	0,4	6	1,8	0,4
Итого ⁴	233	1,5	11,6	1 845	1,8	108,7	1 118	1,9	67,3	3 196	1,8	187,5

¹ При прогнозной цене золота \$1 250 за унцию.

² Оценки по всем месторождениям представлены исходя из того, что они на 100% находятся в собственности «Полюса».

³ В отношении Россыпей кубические метры (м³) были конвертированы в тонны с использованием единого коэффициента объёмного веса, равного 1,85 т/м³ (исключительно для подсчета общих значений). Соответственно, значения содержания золота приведены в г/т вместо г/м³. Оценки содержания золота не менялись.

⁴ Любые незначительные расхождения сумм в таблице обусловлены округлением.

⁵ При прогнозной цене золота \$1 500 за унцию.

КОМПЕТЕНТНЫЕ ЛИЦА

Классификация запасов руды и минеральных ресурсов и отчётность по ним соответствуют требованиям Кодекса JORC. Все материально значимые допущения и технические параметры, подтверждающие оценки в настоящем сообщении, уже раскрывались ранее, не претерпели существенных изменений и продолжают применяться.

Компетентные лица, ответственные за каждую оценку запасов руды и минеральных ресурсов:

- Марк Чешер (Mark Chesher), главный горный инженер АМС (оценка запасов руды карьера Олимпиады, Вернинского, Чёртова Корыта, Куранаха, Благодатного, Титимухты, Наталки и всех складских рудных запасов);
- Лео Доусон (Leo Dawson), главный горный инженер АМС (оценка подземных запасов руды Олимпиады);
- Энтони Кэмерон (Anthony Cameron), главный горный инженер Cameron Mining Pty Ltd (оценка запасов руды Россыпей);
- Ингвар Киршнер (Ingvar Kirchner), главный геолог по ресурсам АМС (оценка минеральных ресурсов Куранаха, Попутнинского, Чёртова Корыта, Медвежьего, Титимухты, Панимбы, Змеиног и всего складского материала);
- Дин Карвилл (Dean Carville), главный геолог по ресурсам АМС (оценка минеральных ресурсов Сухого Лога, Олимпиады, Вернинского, Бамского);
- Алекс Виришев (Alex Virisheff), главный геолог по ресурсам АМС (оценка минеральных ресурсов Благодатного);
- Марк Бернетт (Mark Burnett), главный геолог по ресурсам АМС (оценка минеральных ресурсов Россыпей);
- Моан Шривастава (Mohan Srivastava), Red Dot 3D, главный консультант (оценка минеральных ресурсов Наталки).

Все компетентные лица являются членами Австрало-Азиатского института горного дела и металлургии, Австралийского института геологов и геофизиков или одобрены признанными профессиональными организациями, а также обладают достаточным опытом анализа и оценки с точки зрения типа минерализации и типологии месторождений, чтобы выступать в качестве компетентных лиц в соответствии с требованиями Кодекса JORC.

При формировании отчётов о запасах руды и минеральных ресурсах, связанных с настоящим документом, АМС, Cameron Mining Pty Ltd и Red Dot 3D выступали как независимые стороны, не заинтересованные в результатах реализации проектов «Полюса» и не связанные с «Полюсом» какими-либо другими деловыми отношениями, за исключением указанных задач по индивидуальному техническому консультированию. Данная работа оплачивалась по стандартным повременным ставкам с компенсацией сверхплановых расходов. В этой связи АМС, Cameron Mining Pty Ltd, Red Dot 3D и компетентные лица полагают, что конфликт интересов при решении задач, являющихся предметом данных заявлений, отсутствует.

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ: ПРОЕКТЫ РАЗВИТИЯ

Наши планы по реализации проектов развития производственных предприятий компании нацелены на создание новых возможностей для наращивания производства и укрепления позиции «Полюса» на рынке.

ЛЕГЕНДА

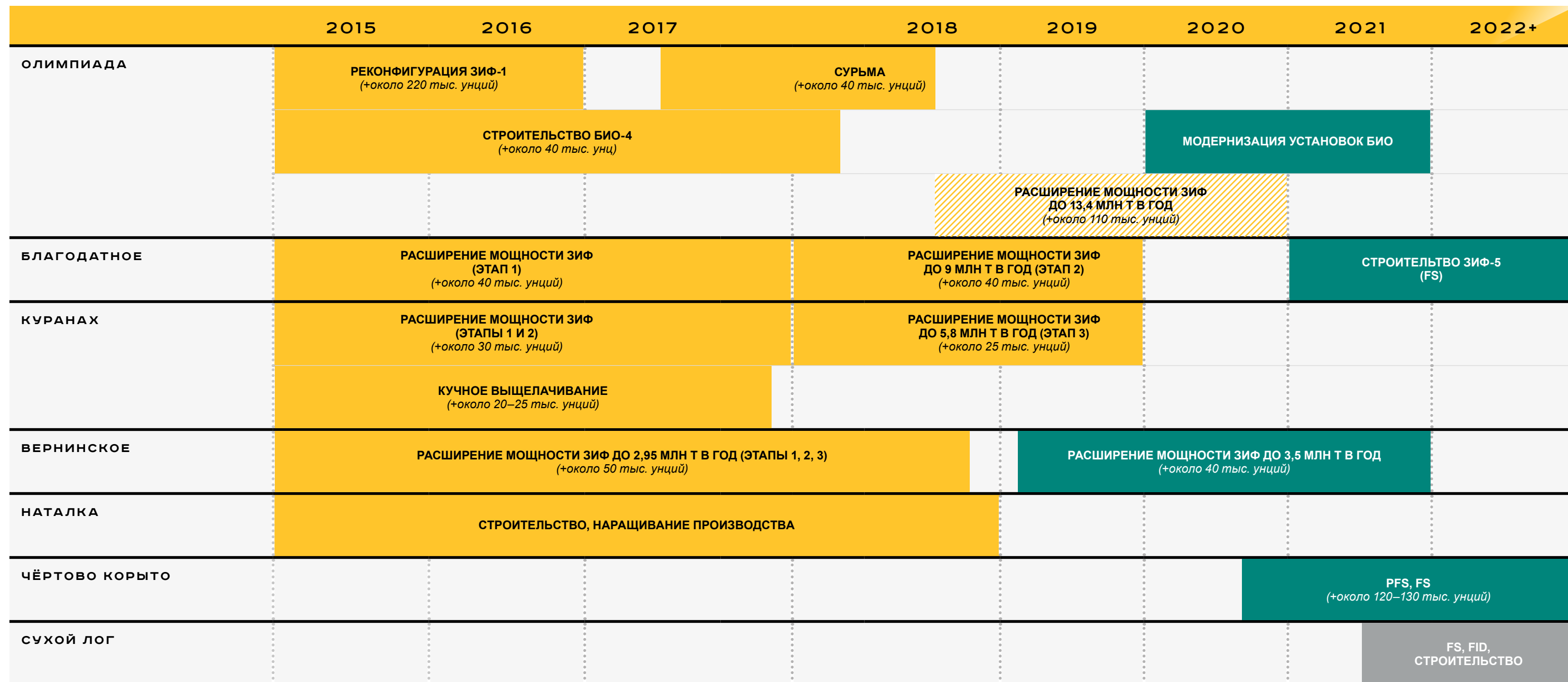
1-Е ПОКОЛЕНИЕ

Завершено

2-Е ПОКОЛЕНИЕ

3-Е ПОКОЛЕНИЕ

В процессе реализации



ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ НОВЫЕ ПРОЕКТЫ

1 МОДЕРНИЗАЦИЯ БИО НА ОЛИМПИАДЕ

- Установка БИО-4 демонстрирует более высокие извлечение и производительность на фоне более низкого потребления реагентов, чем БИО-1, БИО-2, БИО-3

- Модернизация БИО-3 продолжается
- Полюс оценивает возможности дальнейшей модернизации существующих установок биоокисления и строительства БИО-5

2 БЛАГОДАТНОЕ: РАСШИРЕНИЕ МОЩНОСТЕЙ ДО 15 МЛН Т В ГОД

- Строительство дополнительной ЗИФ мощностью 6 млн т в год
- Расширение перерабатывающих мощностей с 9 млн т в год до 15 млн т в год
- Идёт подготовка pre-feasibility study

3 ЧЁРТОВО КОРЫТО: РАЗВИТИЕ

- Неразработанное месторождение с вероятными запасами руды в 3,1 млн унций при содержании 1,5 г/т
- Завершено scoping study
- Идёт подготовка pre-feasibility study

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



В Как вы оцениваете финансовые показатели «Полюса» за 2019 год?

О 2019 год стал рекордным для «Полюса» по достигнутым финансовым результатам: нам удалось добиться самых высоких в истории компании показателей выручки, EBITDA и общего объёма дивидендных выплат. Это стало возможным ввиду благоприятной рыночной конъюнктуры и увеличения объёмов производства, несмотря на рост показателя себестоимости добычи, который нам тем не менее удалось удержать ниже прогнозного диапазона.

В Какие меры принимаются для обеспечения эффективного контроля затрат?

О Общие денежные затраты в 2019 году возросли до \$365 на унцию, что значительно ниже среднего показателя общих денежных затрат сопоставимых компаний из числа мировых конкурентов.

Низкая себестоимость производства — одно из главных преимуществ нашей компании. Она обусловлена как спецификой разрабатываемых нами месторождений, так и тщательно выстроенными бизнес-процессами на всех этапах производственного цикла. Все наши месторождения разрабатываются открытым способом и для всех характерен крупный масштаб. Некоторые активы, такие как Олимпиада и Благодатное или Вернинское и Сухой Лог, находятся на близком расстоянии друг от друга, что даёт возможность совместного использования прилегающей инфраструктуры.

Естественно, на наших затратах, как у всех компаний отрасли, сказывается инфляция, рост цен на потребляемые нами материалы, запчасти, энергию. Однако у нас есть стратегия по смягчению этого эффекта, опирающаяся на инновации и новые технологии, которые позволяли бы нам оптимизировать использование ресурсов. Мы непрерывно модернизируем парк горной техники с упором на крупнотоннажную технику. Что касается переработки руды, наши инженеры постоянно работают над точечными мерами по совершенствованию производственных процессов с учётом специфики каждого конкретного предприятия. На протяжении уже нескольких лет наша управленческая команда активно продвигает в компании культуру инноваций и поощряет инициативы по оптимизации процессов на местах, что также непосредственным образом отражается на себестоимости производства.

Что касается наших ожиданий по себестоимости на 2020 год, мы предполагаем, что общие денежные затраты составят \$400–450 на унцию.

В Какими были основные направления капиталовложений в 2019 году и каковы приоритеты на 2020 год?

О Наши капитальные затраты за 2019 год составили \$630 млн. Значительная часть этой суммы вложена в реализацию проектов развития на Наталке и Олимпиаде. У нас насыщенная программа развития, включающая проекты по всему портфелю активов и образующая ключевую часть стратегии компании по максимизации эффективности производства.

Мы прогнозируем объём капитальных затрат в 2020 году на уровне \$700–750 млн на всех своих предприятиях. Помимо затрат на поддержание производства, эта сумма включает новые проекты развития, например модернизацию установок БИО на Олимпиаде. Среди других приоритетов — геолого-разведочные работы на основных активах, а также затраты на дальнейшее развитие ИТ-инфраструктуры и реализацию программы трансформации на базе ERP-системы на всех предприятиях группы.

Мы всегда максимально консервативно подходили к выбору проектов для инвестирования и ставили весьма высокую планку в отношении прибыльности и эффективности. С 2014 года мы реализовали более 150 инвестиционных проектов с IRR выше 20%, при расчётных цене на золото в \$1 050 за унцию и курсе в 60 руб. за доллар. Это, возможно, самые строгие критерии для инвестирования во всей мировой золотодобывающей отрасли, и накопленный нами опыт даёт дополнительную уверенность в период макроэкономической нестабильности.

В Как в течение года менялась долговая нагрузка компании?

О В течение года «Полюс» вёл активную работу по управлению своим долговым портфелем, включавшую пересмотр условий, рефинансирование и досрочное погашение открытых кредитных линий.

На конец 2019 года доля долговых инструментов с фиксированной процентной ставкой оставалась на уровне 97%, при этом средняя процентная ставка снизилась с 4,8 до 4,7%. В течение 2019 года мы увеличили долю публичных инструментов в портфеле группы с 58 до 62%. Компания внимательно подходит к управлению долговым портфелем с точки зрения сроков погашения: на сегодняшний день основная часть предстоящих выплат по долгам приходится на период после 2022 года.

Финансы компании находятся в хорошем состоянии, что критически важно в условиях макроэкономических вызовов 2020 года. «Полюсу» доступен широкий спектр возможных источников финансирования как внутри России, так и на международном рынке. Компания заслужила хорошую репутацию у международного финансового сообщества, что является ценным ресурсом.

Отношение чистого долга к показателю EBITDA на конец 2019 года снизилось с 1,7 до 1,2”

ВЫРУЧКА ЗА 2019 Г.

\$4 млрд

СКОРРЕКТИРОВАННЫЙ
ПОКАЗАТЕЛЬ EBITDA ЗА 2019 Г.

\$2,68 млрд

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Руководство ПАО «Полюс» отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчётности, достоверно отражающей финансовое положение ПАО «Полюс» и его дочерних компаний (далее — группа) по состоянию на 31 декабря 2019 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 2019 г., утверждена руководством 11 февраля 2020 г.

На основании распоряжения Совета директоров
Генеральный директор, член Совета директоров

Павел Грачёв

¹ Производство золота в 2019 г. включает 2 524 тыс. унций аффинированного золота и 317 тыс. унций золота во флотоконцентрате.

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

³ Скорректированная чистая прибыль определяется группой как чистая прибыль за период, скорректированная на обесценение, чистая нереализованная (прибыль)/убыток от переоценки стоимости производных финансовых инструментов, 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 переоценки стоимости производных финансовых инструментов, чистых затрат на финансирование, процентного дохода, чистой (прибыли)/убытка от курсовых разниц, обесценения, (прибыли)/убытка от реализации основных средств, выплаты вознаграждения на основе долевого инструмента 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»).

⁶ Группа рассчитывает общие денежные затраты (ТСС) как себестоимость реализации золота за вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов, 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.

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОБЗОР ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ, \$ МЛН

Показатель	2019	2018	Изменение за год, %
Операционные показатели			
Производство золота, тыс. унций	2 841 ¹	2 440	16
Реализация золота, тыс. унций	2 878	2 333	23
Цена реализации			
Средняя цена реализации аффинированного золота (без учёта эффекта Стратегической программы защиты цены), \$ за унцию ²	1 403	1 263	11
Средняя цена реализации аффинированного золота (с учётом эффекта Стратегической программы защиты цены), \$ за унцию	1 403	1 265	11
Финансовые показатели			
Выручка	4 005	2 915	37
Операционная прибыль	2 217	1 524	45
Рентабельность по операционной прибыли, %	55	52	3 п. п.
Прибыль за период	1 944	474	н. д.
Базовая прибыль/(убыток) на акцию, \$	14,52	3,45	н. д.
Разводнённая прибыль/(убыток) на акцию, \$	14,48	3,30	н. д.
Скорректированная чистая прибыль ³	1 587	1 326	20
Рентабельность по скорректированной чистой прибыли, %	40	45	(5) п. п.
Скорректированный показатель EBITDA ⁴	2 680	1 865	44
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA, %	67	64	3 п. п.
Чистый операционный денежный поток	2 174	1 464	48
Капитальные затраты ⁵	630	736	(14)
Денежные затраты			
Общие денежные затраты (ТСС) на проданную унцию, \$ на унцию ⁶	365	348	5
Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC) на проданную унцию, \$ на унцию ⁷	594	605	(2)
Финансовое состояние			
Денежные средства и их эквиваленты	1 801	896	н. д.
Чистый долг ⁸	3 285	3 086	6
Чистый долг / Скорректированный показатель EBITDA (x) ⁹	1,2	1,7	(29)

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 по выводу из эксплуатации, затраты на обязательства по социальному обеспечению работников и изменение резерва на устаревание запасов за вычетом амортизации, отнесённой в состав коммерческих и административных расходов. Показатель AISC представляет собой разновидность общих денежных затрат и включает 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. Этот показатель не рассматривается как альтернатива краткосрочным и долгосрочным заимствованиям и не представляет собой комплексный фактор оценки общей ликвидности группы.

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ 2019 Г.

1	Общий объем реализации золота в 2019 году составил 2 878 тыс. унций золота, что на 23% больше, чем годом ранее. Росту объема реализации главным образом способствовало увеличение производства аффинированного золота на Наталкинской ЗИФ после выхода на проектную мощность в декабре 2018 г., а также рост производства золота в концентрате с Олимпиады.
2	Выручка за 2019 год составила \$4 005 млн, превысив на 37% показатель за 2018 год, в основном благодаря увеличению объема производства аффинированного золота на Наталке и росту производства золота в концентрате на Олимпиаде. Помимо этого, средняя цена реализации аффинированного золота на 11% превысила уровень предыдущего года и составила \$1 403 за унцию.
3	Общие денежные затраты (ТСС) группы в 2019 году выросли на 5% относительно 2018 года и составили \$365 на унцию. Это обусловлено снижением среднего содержания в переработанной руде на Олимпиаде (3,92 г/т в 2019 году против 4,10 г/т в 2018 году) и меньшим эффектом от реализации сурьмянистого флотоконцентрата (\$10 за унцию в 2019 году против \$21 за унцию 2018 году). Рост цен на расходные материалы и дизельное топливо также негативно повлияли в отчетном периоде на динамику затрат. Эти факторы были частично нивелированы увеличением доли флотоконцентрата с меньшей себестоимостью в общем объеме реализации золота, а также умеренным ослаблением рубля в сравнении с предыдущим годом.
4	Скорректированный показатель EBITDA за 2019 год по сравнению с 2018 годом вырос на 44%, до \$2 680 млн. Положительная динамика связана с увеличением производства после выхода Наталкинской ЗИФ на проектную мощность и увеличением производства флотоконцентрата на Олимпиаде. Рост показателя ТСС на унцию был нивелирован повышением в 2019 году цены на золото.
5	Скорректированная чистая прибыль за 2019 год выросла до \$1 587 млн, что прежде всего отражает рост операционной прибыли в течение года.
6	Чистый операционный денежный поток увеличился до \$2 174 млн против \$1 464 млн в 2018 году.
7	Капитальные затраты по итогам 2019 года сократились до \$630 млн против \$736 млн в 2018 году. Снижение капитальных затрат главным образом связано с сокращением капитальных расходов на Наталке, которая полностью вышла на проектную мощность в 2018 году, а также со снижением капзатрат на Олимпиаде и Благодатном.
8	Отношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA сократилось до 1,2х против 1,7х на конец 2018 года на фоне увеличения скорректированного показателя EBITDA в 2019 году.

ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

АНАЛИЗ ВЫРУЧКИ

Показатель	2019	2018	Изменение за год, %
Объем реализации золота, тыс. унций	2 878	2 333	23
Средняя цена реализации аффинированного золота (без учёта эффекта Стратегической программы защиты цены), \$ за унцию	1 403	1 263	11
Средняя цена реализации аффинированного золота (с учётом эффекта Стратегической программы защиты цены), \$ за унцию	1 403	1 265	11
Средняя цена золота, устанавливаемая Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов (LBMA) по итогам дневной сессии, \$ за унцию	1 393	1 268	10
Премия средней цены реализации (с учётом эффекта Стратегической программы защиты цены) к средней цене золота, установленной LBMA, \$ за унцию	10	(3)	н. д.
Выручка от реализации золота, \$ млн	3 965	2 876	38
Выручка от прочей реализации, \$ млн	40	39	3

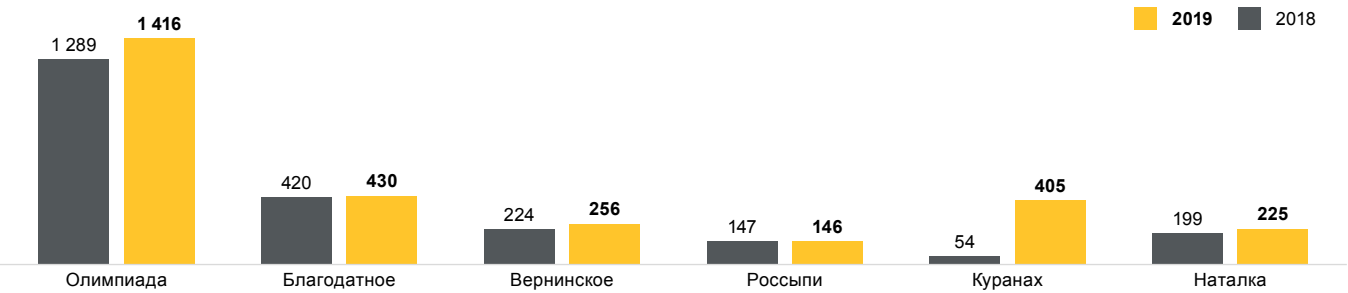
Выручка группы от реализации золота за 2019 г. составила \$3 965 млн, увеличившись в годовом сопоставлении на 38% благодаря росту объема и цены реализации золота. Объем реализации золота вырос на 23% по сравнению с предыдущим годом и составил 2 878 тыс. унций. Рост был в первую очередь связан с увеличением объемов

производства аффинированного золота на Наталкинском месторождении, выведенном на проектную мощность в декабре 2018 г., а также с увеличением объемов производства золота в концентрате с Олимпиады. Средняя цена реализации аффинированного золота выросла на 11% по сравнению с 2018 г. и составила \$1 403 за унцию.

ВЫРУЧКА В РАЗБИВКЕ ПО БИЗНЕС-ЕДИНИЦАМ: СОПОСТАВЛЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ 2018 И 2019 ГГ., \$ МЛН

Бизнес-единица	2019			2018		
	Выручка от реализации золота	Выручка от прочей реализации	Итого выручка	Выручка от реализации золота	Выручка от прочей реализации	Итого выручка
Олимпиада	1 906	8	1 914	1 561	6	1 567
Благодатное	602	—	602	533	—	533
Вернинское	357	1	358	284	—	284
Россыпи	212	4	216	181	5	186
Куранах	317	4	321	252	3	255
Наталка	571	7	578	65	2	67
Прочие	—	16	16	—	23	23
Итого	3 965	40	4 005	2 876	39	2 915

ОБЪЁМ РЕАЛИЗАЦИИ ЗОЛОТА ПО БИЗНЕС-ЕДИНИЦАМ, ТЫС. УНЦИЙ



ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ

В 2019 г. себестоимость реализации золота в годовом сопоставлении выросла на 36% и составила \$1 405 млн. При этом денежные расходы по операционной деятельности в годовом сопоставлении увеличились на 29% и составили \$1 135 млн. На показатели повлияли включение в себестоимость реализации затрат, относящихся к Наталке,

начиная с 1 августа 2018 г., рост расходов на материалы, увеличение цен на дизельное топливо, а также ежегодная индексация заработной платы на всех бизнес-единицах. Эти факторы были частично компенсированы умеренным ослаблением национальной валюты по сравнению с предыдущим годом.

СТРУКТУРА СЕБЕСТОИМОСТИ РЕАЛИЗАЦИИ ЗОЛОТА, \$ МЛН

Показатель	2019	2018	Изменение за год, %
Денежные расходы по операционной деятельности ¹	1 135	879	29
Амортизация операционных активов	349	295	18
Итого себестоимость добычи	1 484	1 174	26
Уменьшение/(увеличение) запасов руды, запасов золота на стадии переработки и аффинированного золота	(79)	(139)	(43)
Себестоимость реализации золота	1 405	1 035	36

ДЕНЕЖНЫЕ РАСХОДЫ ПО ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РАЗБИВКЕ ПО СТАТЬЯМ, \$ МЛН

Статья расходов	2019	2018	Изменение за год, %
Материалы и запасные части	325	254	28
Оплата труда	337	285	18
Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)	192	161	19
Топливо	129	98	32
Электроэнергия	59	42	40
Расходы на оплату услуг сторонних организаций по добыче руды	9	4	125
Прочие ¹	84	35	140
Итого	1 135	879	29

В 2019 г. расходы на материалы и запасные части в годовом сопоставлении увеличились на 28% за счёт создания запасов последних. На данный показатель повлияли указанные факторы, связанные с Наталкой и ростом цен на материалы, а также увеличение расходов на техническое обслуживание по сравнению с предыдущим годом.

Расходы на оплату труда в годовом сопоставлении увеличились на 18% в связи с ежегодной индексацией заработной платы и указанными факторами, связанными с Наталкой.

Расходы группы на электроэнергию в годовом сопоставлении увеличились на 40%, главным образом из-за вышеназванных факторов, связанных с Наталкой. Дополнительным фактором, повлиявшим на указанные расходы, стало очередное повышение тарифов на электроэнергию в Дальневосточном федеральном округе.

В 2019 г. расходы на НДПИ увеличились на 19% на фоне роста средней цены реализации золота, объёмов реализации флотоконцентрата с Олимпиады и объёмов производства на Вернинском и Куранах. Кроме того, рост показателя отражает повышение ставки НДПИ на Вернинском в соответствии с графиком реализации регионального инвестиционного проекта (РИнвП). На региональные инвестиционные проекты распространяется специальный налоговый режим, предусматривающий налоговые льготы при реализации проектов на территории Дальнего Востока России и в Забайкалье. В отношении Вернинского месторождения, расположенного в Иркутской области, с 2017 г. применяется нулевая ставка по НДПИ. Согласно графику РИнвП ставка НДПИ на Вернинском будет постепенно повышаться с 2019 г.

Расходы на топливо выросли на 32% в связи с указанными факторами, связанными с Наталкой, а также увеличением цен на дизельное топливо.

ДЕНЕЖНЫЕ РАСХОДЫ ПО ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РАЗБИВКЕ ПО ОСНОВНЫМ БИЗНЕС-ЕДИНИЦАМ: СОПОСТАВЛЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ 2018 И 2019 ГГ., \$ МЛН

Статья расходов	Олимпиада		Благодатное		Вернинское		Россыпи		Куранах		Наталка	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Материалы и запасные части	148	120	53	43	28	26	17	16	26	24	48	17
Оплата труда	80	77	38	36	35	30	46	46	40	38	49	16
НДПИ	117	99	39	36	4	—	13	11	19	15	—	—
Топливо	29	25	20	16	8	5	16	16	17	16	32	11
Электроэнергия	22	21	8	7	4	5	6	6	8	8	20	4
Расходы на оплату услуг сторонних организаций по добыче руды	—	—	—	—	—	—	9	5	—	—	—	—
Прочие	41	18	30	28	22	14	13	12	13	10	45	17
Итого	437	360	188	166	101	80	120	112	123	111	194	65

ОБЩИЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ (ТСС)

РАСЧЁТ ОБЩИХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ (ТСС), \$ МЛН

Показатель	2019	2018	Изменение за год, %
Себестоимость реализации золота до реализации попутного продукта	1,435	1,083	33
Реализация попутного продукта — сурьмяного концентрата	(30)	(48)	(38)
Себестоимость реализации золота	1,405	1,035	36
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(349)	(295)	18
Затраты на обязательства по социальному обеспечению работников	—	1	(100)
Изменение резерва на устаревание запасов	(15)	(2)	н. д.
Неденежные изменения в запасах	9	74	(88)
ТСС	1,050	813	29
Реализация золота, тыс. унций	2,878	2,333	23
ТСС на проданную унцию, \$ на унцию	365	348	5

Общие денежные затраты группы составили \$365 на унцию, что на 5% выше показателя предыдущего года. Это обусловлено снижением среднего содержания золота в переработанной руде с Олимпиады (с 4,10 г/т в 2018 г. до 3,92 г/т в 2019 г.) и меньшим эффектом от реализации попутного продукта — сурьмяного концентрата (с \$21 на унцию в 2018 г. до \$10 на унцию в 2019 г.). Рост цен на материалы и дизельное топливо также способствовал

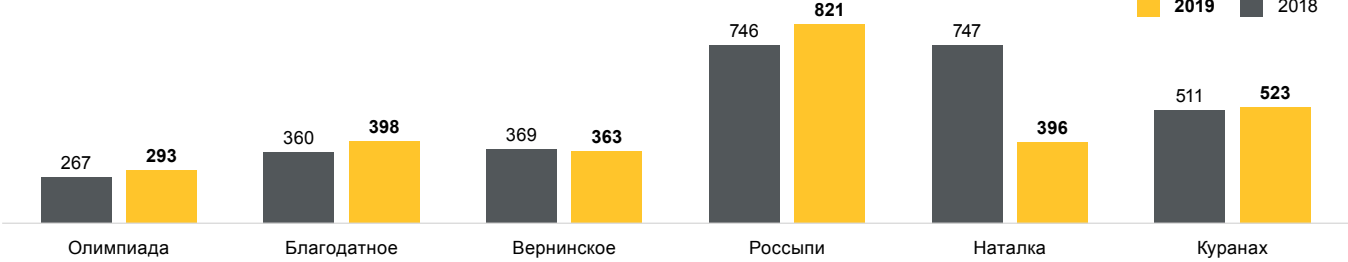
увеличению затрат в отчётном периоде. Влияние данных факторов было частично нивелировано увеличением доли флотоконцентрата с более низкой себестоимостью в общем объёме реализованного золота и умеренным ослаблением российского рубля в сравнении с предыдущим годом.

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.

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

ОБЩИЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ (ТСС) ПО АКТИВАМ, \$ НА УНЦИЮ



Олимпиада. Общие денежные затраты составили \$293 на унцию, что на 10% выше показателя предыдущего года. Рост произошел главным образом вследствие снижения среднего уровня содержания золота в переработанной руде (с 4,10 г/т в 2018 г. до 3,92 г/т в 2019 г.), а также из-за повышения цен на расходные материалы и дизельное топливо в отчетном периоде. Кроме того, на динамике общих денежных затрат негативно сказалось ослабление эффекта от реализации сурьмяного флотоконцентрата (\$21 на унцию в 2019 г. против \$37 на унцию в 2018 г.). Действие этих факторов было отчасти компенсировано повышением уровня извлечения (82,4% в 2019 г. против 79,3% в 2018 г.), увеличением доли флотоконцентрата с более низкой себестоимостью в общем объеме реализованного золота в отчетном периоде, а также умеренным ослаблением российского рубля в сравнении с предыдущим годом.

Благодатное. Общие денежные затраты Благодатного составили \$398 на унцию, на 11% превысив показатель предыдущего года, что обусловлено в основном снижением среднего содержания золота в переработанной руде (с 1,7 г/т в 2018 г. до 1,67 г/т в 2019 г.). Влияние этого фактора было частично нивелировано умеренным ослаблением российского рубля в сравнении с предыдущим годом.

Вернинское. В 2019 г. общие денежные затраты Вернинского составили \$363 на унцию, снизившись на 2% преимущественно вследствие увеличения среднего содержания золота в переработанной руде (с 2,63 г/т в 2018 г. до 2,90 г/т в 2019 г.), а также из-за умеренного ослабления национальной валюты в отчетном периоде. Влияние этих факторов было частично нивелировано повышением ставки

НДПИ в соответствии с графиком реализации РИНвП и ростом цен на расходные материалы и дизельное топливо.

Куранах. Совокупные денежные затраты на Куранахе увеличились на 2% в годовом сопоставлении и составили \$523 на унцию. Рост обусловлен повышением НДПИ на фоне увеличения цены на золото и удорожания расходных материалов и дизельного топлива. Влияние этих факторов было частично нивелировано умеренным ослаблением российского рубля в сравнении с предыдущим годом.

Россыпи. Общие денежные затраты на россыпных месторождениях в годовом сопоставлении выросли на 10% и составили \$821 на унцию (в 2018 г. — \$746 на унцию), что вызвано снижением содержания золота в россыпях (0,53 г/м³ в 2019 г. против 0,60 г/м³ в 2018 г.). Влияние данного фактора было частично нивелировано умеренным ослаблением российского рубля в сравнении с предыдущим годом.

Наталка. В 2019 г. общие денежные затраты Наталки снизились до \$396 на унцию с \$747 в 2018 г. благодаря выходу Наталкинской ЗИФ на проектную мощность в декабре 2018 г. В течение 2019 г. технические специалисты «Полюса» реализовывали ряд инициатив по повышению операционной эффективности, что позволило увеличить часовую производительность ЗИФ с 1 005 т/ч в 2018 г. до 1 462 т/ч в 2019 г. Данный уровень превышает проектный показатель, равный 1 227 т/ч. Кроме того, было отмечено повышение среднего содержания золота в переработанной руде (1,61 г/т в 2019 г. против 1,10 г/т в 2018 г.). Рост уровней извлечения — с 62,9 до 71,8% — также способствовал снижению затрат по сравнению с предыдущим годом.

КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Коммерческие и административные расходы группы в годовом сопоставлении увеличились на 25% и составили \$295 млн. Рост обусловлен увеличением расходов на долгосрочную программу мотивации и ежегодной индексацией заработной платы.

КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ В РАЗБИВКЕ ПО СТАТЬЯМ, \$ МЛН

Статья расходов	2019	2018	Изменение за год, %
Заработная плата	188	148	27
Расходы на сбыт золотосодержащей продукции	25	20	25
Налоги, за исключением налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль	20	18	11
Профессиональные услуги	12	10	20
Амортизация	21	11	91
Прочие	29	29	0
Итого	295	236	25

СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ НА ПРОИЗВОДСТВО И ПОДДЕРЖАНИЕ (AISC)

Совокупные денежные затраты группы на производство и поддержание в годовом сопоставлении сократились на 2% и составили \$594 на унцию. Снижение обусловлено сокращением в 2019 г. капитальных затрат на поддержание производства относительно 2018 г.

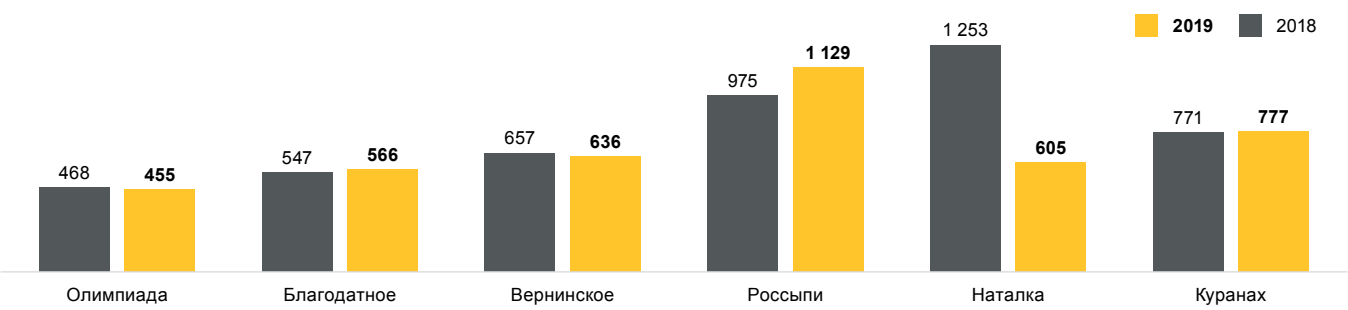
РАСЧЁТ СОВОКУПНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ НА ПРОИЗВОДСТВО И ПОДДЕРЖАНИЕ (AISC), \$ МЛН

Показатель	2019	2018	Изменение за год, %
Общие денежные затраты (ТСС)	1 050	813	29
Коммерческие и административные расходы	295	236	25
Амортизация, связанная с коммерческими и административными расходами	(21)	(11)	91
Расходы на новые активы, задействованные во вскрышных операциях ¹	179	174	3
Капитальные затраты на поддержание текущих операций ²	187	196	(5)
Корректировка на дисконт по обязательствам по выводу из эксплуатации	4	3	33
Расходы, не учитываемые в себестоимости реализации золота			
Затраты на обязательства по социальному обеспечению работников	—	(1)	(100)
Изменение резерва на устаревание запасов	15	2	н. д.
Полная себестоимость	1 709	1 412	21
Реализация золота, тыс. унций	2 878	2 333	23
Совокупные денежные затраты на производство и поддержание (AISC), \$ на унцию	594	605	(2)

В 2019 г. совокупные денежные затраты на производство и поддержание текущих операций Олимпиады снизились до \$455 на унцию, поскольку увеличение ТСС было полностью нивелировано снижением капитальных расходов на поддержание производства. Показатель AISC Благодатного увеличился до \$566 на унцию на фоне соответствующей динамики показателя ТСС. Совокупные

денежные затраты Вернинского в годовом сопоставлении снизились до \$636 на унцию в соответствии с динамикой показателя ТСС. Показатель AISC на Куранах почти не изменился и составил \$777 на унцию. На Наталке показатель AISC снизился до \$605 на унцию и был обусловлен динамикой ТСС в отчетном периоде.

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 \$16 млн в IV квартале 2019 г., \$16 млн в III квартале 2019 г., \$64 млн в 2019 г. и \$46 млн в 2018 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.

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

СКОРРЕКТИРОВАННЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ EBITDA

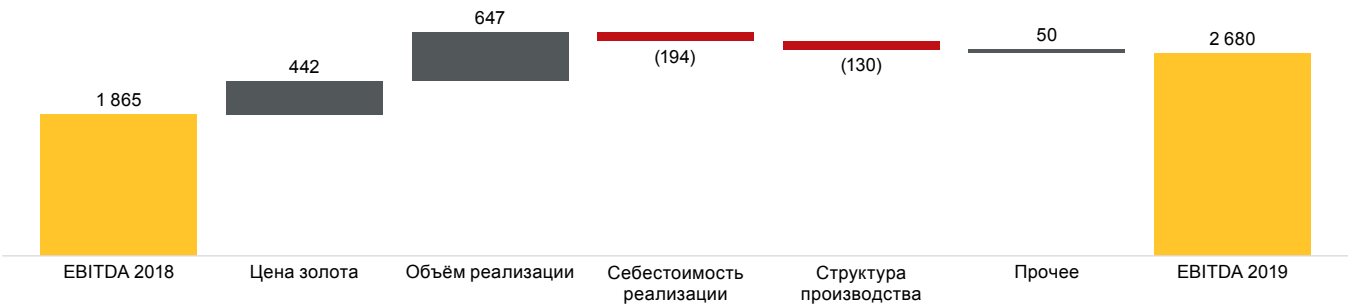
По сравнению с предыдущим годом скорректированный показатель EBITDA группы вырос на 44%, до \$2 680 млн. Положительная динамика связана с увеличением производства после выхода Наталкинской ЗИФ

на проектную мощность и увеличением производства флотоконцентрата на Олимпиаде. Рост показателя ТСС на унцию был нивелирован повышением цены на золото в 2019 г.

РАСЧЁТ СКОРРЕКТИРОВАННОГО ПОКАЗАТЕЛЯ EBITDA, \$ МЛН

Показатель	2019	2018	Изменение за год, %
Прибыль за период	1 944	474	н. д.
Расходы по налогу на прибыль	433	77	н. д.
Амортизация	367	236	56
(Прибыль)/убыток от инвестиций и переоценки стоимости производных финансовых инструментов, нетто	(93)	281	н. д.
Финансовые расходы, нетто	254	201	26
Долгосрочные планы по вознаграждениям, выплачиваемым акциями	40	24	67
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц, нетто	(273)	517	н. д.
Процентный доход	(48)	(26)	85
Обесценение	9	54	(83)
Взносы по определённым программам благотворительности	43	27	59
Убыток от выбытия объектов основных средств	4	—	н. д.
Скорректированный показатель EBITDA	2 680	1 865	44
Совокупная выручка	4 005	2 915	37
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA, %	67%	64%	3 п. п.

СТРУКТУРА ДИНАМИКИ СКОРРЕКТИРОВАННОГО ПОКАЗАТЕЛЯ EBITDA, \$ МЛН



СКОРРЕКТИРОВАННЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ EBITDA В РАЗБИВКЕ ПО БИЗНЕС-ЕДИНИЦАМ, \$ МЛН

Бизнес-единица	2019	2018	Изменение за год, %
Олимпиада	1 381	1,135	22
Благодатное	415	356	17
Вернинское	237	180	32
Россыпи	74	52	42
Куранах	174	133	31
Наталка	361	11	н. д.
Прочие ²	38	(2)	н. д.
Итого	2 680	1 865	44

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РАСХОДОВ

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РАСХОДОВ, \$ МЛН

Показатель	2019	2018	Изменение за год, %
Проценты по кредитам и займам	294	267	10
Проценты по обязательствам по аренде	5	—	н. д.
Списание банковских комиссий в связи с досрочным погашением кредитов	3	13	(77)
Амортизация дисконта обязательств по восстановлению окружающей среды	13	15	(13)
Доход от модификации долговых обязательств	(17)	—	н. д.
Доход от досрочного погашения финансовых обязательств	—	(5)	(100)
Доход от обмена процентными платежами по процентным и валютно-процентным свопам	(44)	(36)	22
Подытог: финансовые расходы, нетто	254	254	0
Проценты, включённые в стоимость внеоборотных (квалифицируемых) активов	—	(53)	(100)
Итого финансовые расходы	254	201	26

Общие финансовые расходы группы составили \$254 млн, не изменившись по сравнению с 2018 г.

Проценты по кредитам и займам выросли до \$294 млн, что обусловлено увеличением общего долга в 2019 г.

² Статья «Прочее» включает меры по повышению операционной эффективности и влияние курсов валют.

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

ДИНАМИКА СРЕДНЕВЗВЕШЕННОЙ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ¹



УБЫТОК ОТ КУРСОВЫХ РАЗНИЦ И ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

В 2019 г. прибыль группы от курсовых разниц составила \$273 млн против убытка в размере \$517 млн за предыдущий год. Это обусловлено переоценкой банковских депозитов, дебиторской задолженности и обязательств, выраженных в долларах США, по состоянию на 31 декабря 2019 г. вследствие колебаний обменного курса.

ОЦЕНКА СТОИМОСТИ ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ НА 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г. И ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г., \$ МЛН

Показатель	Актив	Обязательство	Справедливая стоимость, отражённая в отчёте о финансовом положении	(Расходы)/доходы, отражённые в составе прибыли и убытка
Стабилизатор выручки	—	(7)	(7)	(10)
Валютно-процентные свопы	98	(62)	36	169
Процентные свопы	1	(5)	(4)	(8)
Конвертационный опцион по конвертируемым облигациям	—	(63)	(63)	(58)
Итого	99	(137)	(38)	93

СТАБИЛИЗАТОР ВЫРУЧКИ²

Компания реструктурировала несколько соглашений по стабилизаторам выручки, что в результате привело к частичному прекращению действия, повышению цены исполнения и отлагательных барьеров по определённым опционам колл с датами исполнения в 2019—2020 гг. Сумма уплаченной премии составила \$30 млн.

В июле компания внесла изменения в опционы колл с реализацией в 2020 г., приведя цену исполнения опционов в соответствие с уровнем отлагательных барьеров. В августе опционы колл на 210 тыс. унций были перенесены с IV квартала 2019 г. на IV квартал 2020 г., при этом цены исполнения и барьеры были скорректированы в сторону повышения. В сентябре объём опционов колл с исполнением в 2020 г. был сокращён вдвое — с 560 тыс. до 280 тыс. унций.

Объём опционов колл с датами исполнения в 2020 г. по-прежнему составляет 280 тыс. унций, при этом после 2020 г. все инструменты хеджирования сделок с золотом будут погашены.

ВАЛЮТНО-ПРОЦЕНТНЫЕ И ПРОЦЕНТНЫЕ СВОПЫ²

В 2019 г. общий положительный эффект от указанных сделок составил \$44 млн. Данная сумма отражена в примечании 8 к консолидированной финансовой отчётности как прибыль от обмена процентными платежами по сделкам процентного и валютно-процентного свопа.

КОНВЕРТАЦИОННЫЙ ОПЦИОН ПО КОНВЕРТИРУЕМЫМ ОБЛИГАЦИЯМ

По состоянию на 31 декабря 2019 г. справедливая стоимость конвертационного опциона в размере \$63 млн была определена с учётом котируемой рыночной цены и представлена в примечании 14 к консолидированной финансовой отчётности.

ПРИБЫЛЬ ДО УПЛАТЫ НАЛОГОВ И НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Прибыль до уплаты налогов увеличилась до \$2 377 млн, в основном в связи с ростом операционной прибыли и прибыли от курсовых разниц в отчётном периоде. Налог на прибыль составил \$433 млн, а эффективная ставка по налогу на прибыль — 18%.

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

Чистая прибыль за 2019 г. выросла до \$1 944 млн по сравнению с \$474 млн в 2018 г. благодаря увеличению операционной прибыли и влиянию неденежных статей на прибыль до уплаты налогов. В 2019 г. компания признала прибыль от курсовых разниц в размере \$273 млн и прибыль от операций с производными финансовыми инструментами в размере \$93 млн. После корректировки на данные статьи (см. сравнение ниже) скорректированная чистая прибыль группы за 2019 г. в годовом сопоставлении выросла на 20%, до \$1 587 млн.

РАСЧЁТ СКОРРЕКТИРОВАННОЙ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ, \$ МЛН

Показатель	2019	2018	Изменение за год, %
Чистая прибыль за период	1 944	474	н. д.
Обесценение	9	54	(83)
(Прибыль)/убыток от переоценки стоимости производных финансовых инструментов, нетто	(93)	281	н. д.
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц, нетто	(273)	517	н. д.
Скорректированная чистая прибыль	1 587	1 326	19
Совокупная выручка	4 005	2 915	37
Рентабельность по скорректированной чистой прибыли	40	45	(5) п. п.

ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2019 г. общий долг компании вырос до \$5 086 млн (для сравнения: по состоянию на 30 сентября 2019 г. долг был равен \$4 855 млн, по состоянию на 31 декабря 2018 г. — \$3 982 млн).

Во II квартале 2019 г. компания погасила основную сумму долга по номинированным в рублях кредитным линиям и обязательствам по валютно-процентным свопам в размере \$1 млрд за счёт использования средств кредитной линии Сбербанк на сумму 65 млрд руб. со сроком погашения в 2024 г.

В IV квартале 2019 г. «Полюс» выпустил десятилетние (с офертой через пять лет) рублёвые облигации на сумму 20 млрд руб. и после размещения заключил с банками

сделки валютно-процентного свопа для перевода этой суммы в долговые обязательства в долларах США с фиксированной процентной ставкой (около \$310 млн). Процентная ставка была установлена на уровне 3,23% — самом низком в долговом портфеле «Полюса», за исключением конвертируемых облигаций.

Доля обязательств с фиксированной ставкой в долговом портфеле компании на конец 2019 г. составила 97%.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. у группы имелись обязательства по аренде на сумму \$80 млн, что более подробно рассматривается в примечании 2 к консолидированной финансовой отчётности. Данные обязательства появились у группы вследствие вступления в силу МСФО (IFRS) 16 «Аренда», утверждённого Советом по международным стандартам финансовой отчётности.

СТРУКТУРА ДОЛГА ПО ВИДАМ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, \$ МЛН

Вид обязательств	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
Еврооблигации	2 408	2 404
Конвертируемые облигации	194	186
Рублёвые облигации	566	218
Финансовая аренда	80	10
Банковские кредиты	1 838	1 164
Итого	5 086	3 982

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

¹ Средневзвешенная процентная ставка рассчитывается на конец периода.
² Более подробная информация о стабилизаторе выручки и валютно-процентных и процентных свопах представлена в примечании 14 к консолидированной финансовой отчётности.

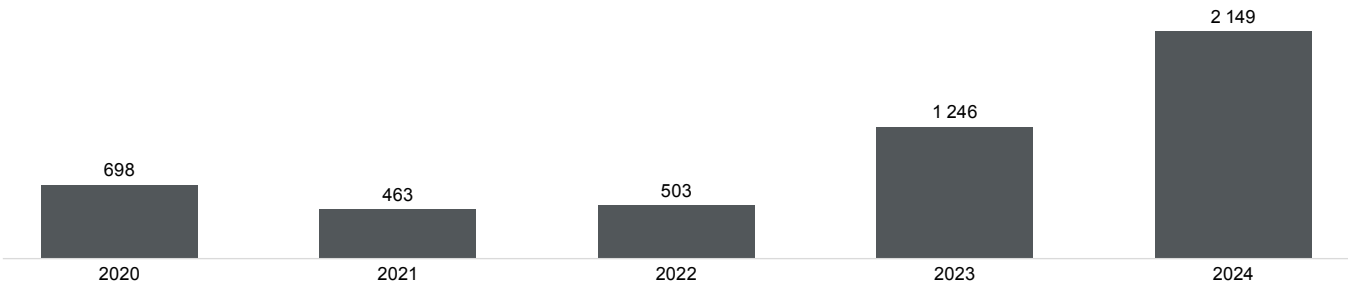
ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

СТРУКТУРА ДОЛГА ПО ВИДАМ ВАЛЮТ

Показатель	На 31 декабря 2019 г.		На 31 декабря 2018 г.	
	\$ млн	% от общей задолженности	\$ млн	% от общей задолженности
Обязательства в рублях	1 945	38	762	19
Обязательства в долларах США	3 141	62	3 220	81
Итого	5 086	100	3 982	100

СТРУКТУРА ДОЛГА ПО СРОКАМ ПОГАШЕНИЯ НА 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.¹, \$ млн



ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ОСТАТКИ НА БАНКОВСКИХ ДЕПОЗИТАХ

На 31 декабря 2019 г. денежные средства, их эквиваленты и остатки на банковских депозитах группы составили \$1 801 млн, увеличившись на 17% по сравнению с концом III квартала 2019 г. Изменение денежной позиции связано в том числе с выплатой дивидендов за первое полугодие 2019 г. в размере \$342 млн.

Денежная позиция группы преимущественно номинирована в долларах США. Денежные средства на балансе группы полностью покрывают все выплаты по основной сумме долга, подлежащего погашению до 2022 г.

СТРУКТУРА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ И ОСТАТКОВ НА БАНКОВСКИХ ДЕПОЗИТАХ ПО ВИДАМ ВАЛЮТ, \$ млн

Вид валюты	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
Рубли	142	762
Доллары США	1 659	3 220
Итого	1 801	3 982

ЧИСТЫЙ ДОЛГ

По состоянию на конец 2019 г. чистый долг группы составил \$3 285 млн, увеличившись на 6% по сравнению с концом 2018 г. В первую очередь это связано с высоким уровнем свободного денежного потока на протяжении 2019 г.

Чистый долг компании уменьшился до \$3 253 млн по сравнению с \$3 677 млн на конец 2018 г. с учётом

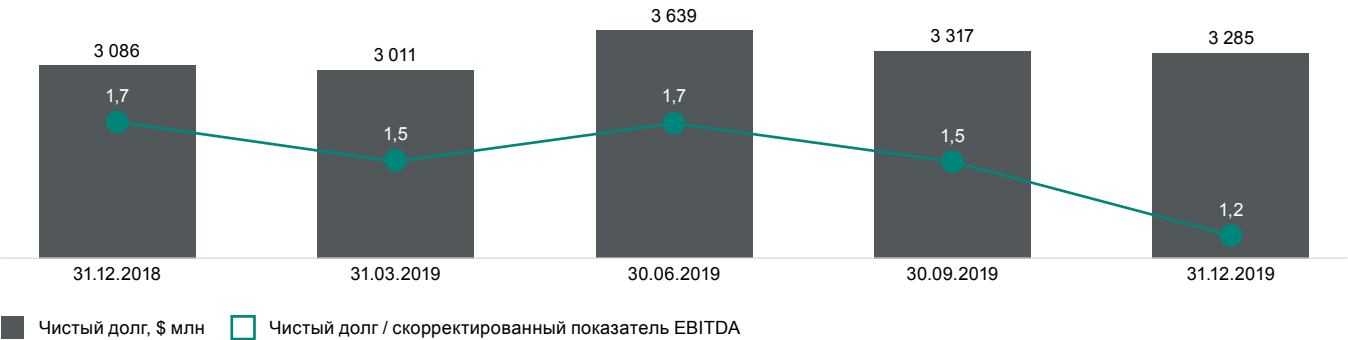
активов и обязательств по производным финансовым инструментам, связанным с долговыми обязательствами, в рамках сделок валютно-процентных и процентных свопов, что свидетельствует о высоком уровне свободного денежного потока на протяжении 2019 г. Кроме того, в 2019 г. «Полюс» погасил обязательства по валютно-процентным свопам в размере \$472 млн.

РАСЧЁТ ЧИСТОГО ДОЛГА, \$ млн

Показатель	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
Долгосрочные кредиты и займы	4 382	3 975
+ Краткосрочные кредиты и займы	704	7
– Денежные средства и их эквиваленты	(1 801)	(896)
Чистый долг	3 285	3 086
Чистый долг (с учётом производных финансовых инструментов) ²	3 253	3 677

Отношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA сократилось до 1,2х по сравнению с концом 2018 г. на фоне роста скорректированного показателя EBITDA за последние 12 месяцев.

ЧИСТЫЙ ДОЛГ И ОТНОШЕНИЕ ЧИСТОГО ДОЛГА К СКОРРЕКТИРОВАННОМУ ПОКАЗАТЕЛЮ EBITDA ЗА ПОСЛЕДНИЕ 12 МЕСЯЦЕВ³



¹ Структура основана на фактических сроках погашения и не включает \$46 млн, соответствующих банковским комиссиям, вычету конвертационного опциона по конвертируемым облигациям, а также обязательства аренды, признаваемые согласно МСФО (IFRS) 16 по состоянию на 31 декабря 2019 г. в размере \$73 млн.

² Показатель чистого долга включает активы и обязательства в рамках сделок валютно-процентных и процентных свопов на отчётную дату.
³ Группа рассчитывает показатель «Чистый долг / скорректированный показатель EBITDA» путём деления чистого долга на конец соответствующего периода на скорректированный показатель EBITDA за такой период. Для целей расчёта показателя «Чистый долг / скорректированный показатель EBITDA» по состоянию на 31 декабря 2019 г. используется скорректированный показатель EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 г. Для целей расчёта показателя «Чистый долг / скорректированный показатель EBITDA» по состоянию на 30 сентября 2019 г. используется скорректированный показатель EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 г., который, в свою очередь, рассчитывается следующим образом: скорректированный показатель EBITDA за 2018 г. минус скорректированный показатель EBITDA за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 г., и плюс скорректированный показатель EBITDA за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 г. Для целей расчёта показателя «Чистый долг / скорректированный показатель EBITDA» по состоянию на 30 июня 2019 г. используется скорректированный показатель EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г., который, в свою очередь, рассчитывается следующим образом: скорректированный показатель EBITDA за 2018 г. минус скорректированный показатель EBITDA за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г., и плюс скорректированный показатель EBITDA за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г. Для целей расчёта показателя «Чистый долг / скорректированный показатель EBITDA» по состоянию на 31 марта 2019 г. используется скорректированный показатель EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 31 марта 2019 г., который, в свою очередь, рассчитывается следующим образом: скорректированный показатель EBITDA за 2018 год минус скорректированный показатель EBITDA за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., и плюс скорректированный показатель EBITDA за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г. Для целей расчёта показателя «Чистый долг / скорректированный показатель EBITDA» по состоянию на 31 декабря 2018 г. используется скорректированный показатель EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 г.

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

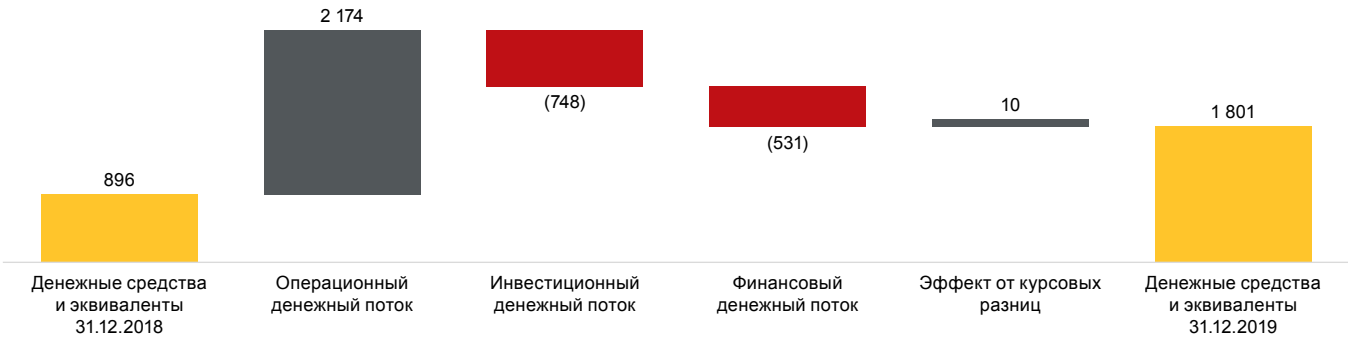
ПРОДОЛЖЕНИЕ

АНАЛИЗ ОТЧЁТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

В 2019 г. объём денежного потока от операционной деятельности вырос на 48%, до \$2 174 млн по сравнению с \$1 464 млн в 2018 г. Вследствие снижения в 2019 г. расходов на приобретение основных средств объём финансирования инвестиционной деятельности составил \$748 млн. Чистый объём денежных средств, направленных

на финансовую деятельность, составил \$531 млн, что обусловлено привлечением заёмных средств в размере \$1 300 млн, погашением кредитных линий и обязательств по производным финансовым инструментам на общую сумму \$877 млн и выплатой дивидендов в размере \$638 млн за второе полугодие 2018 г. и первое полугодие 2019 г.

СТРУКТУРА ДИНАМИКИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ, \$ МЛН



ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В 2019 г. «Полюс» получил операционный денежный поток в размере \$2 174 млн, при этом на показатель негативно повлиял отток оборотного капитала в размере \$236 млн преимущественно в связи с накоплением запасов руды на месторождениях рудного золота, ростом дебиторской задолженности в результате реализации флотоконцентрата, содержащего товарное золото, а также увеличением запасов материалов, запасных частей и топлива на Олимпиаде, Благодатном и Наталке.

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, НАПРАВЛЕННЫЕ НА ИНВЕСТИЦИОННУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Капитальные затраты снизились с \$736 млн в 2018 г. до \$630 млн в отчётном году в первую очередь за счёт снижения капитальных затрат на Наталке, Олимпиаде и Благодатном.

В 2019 г. капитальные затраты на Наталке уменьшились на 32% в годовом сопоставлении, до \$155 млн, в связи с завершением в 2018 г. активной фазы строительства и закупок горной техники. С III квартала 2018 г. «Полюс» прекратил капитализировать расходы на обслуживание долга и прочие прямые операционные затраты на Наталке.

Компания продолжила работы по развитию вспомогательных и инфраструктурных объектов Наталкинской ЗИФ, а также закупку горной техники. В частности, это включает работы по сооружению пульпопровода и отсыпке первичной дамбы нового хвостохранилища. Расширен парк горной техники: были доставлены два самосвала Caterpillar (грузоподъёмностью по 186 т) и один экскаватор TYNH WK-20.

Компания продолжает внедрять операционные улучшения, направленные на дальнейшее повышение извлечения на Наталке. В IV квартале 2019 г. «Полюс» провёл модернизацию на первой стадии гравитационного обогащения путём установки четырёх дополнительных концентраторов Knelson. Их общее количество было доведено до 26. Компания наметила к реализации в 2020 г. ряд дальнейших возможностей для операционных улучшений на Наталкинской ЗИФ, в том числе внедрение флэш-флотации и расширение передела сорбции, а также установку концентрационных столов на первой стадии гравитационного обогащения.

В 2019 г. капитальные затраты на Олимпиаде снизились на 9%, до \$165 млн, так как в предыдущем году компания завершила активный этап обновления парка горной техники и работы по строительству комплекса БИО-4. «Полюс» продолжил проводить мероприятия, нацеленные на повышение извлечения, в частности на реализацию проекта флэш-флотации на Олимпиадинском ГОКе. Компания также продолжает наращивать мощности и подбирать оптимальные технологические параметры на второй стадии термощелочной обработки (ТЩО), после того как в 2019 г. завершила строительные работы.

Кроме того, «Полюс» уже одобрил и приступил к реализации ряда инициатив, направленных на усовершенствование комплекса биоокисления (БИО). В частности, они включают продолжающуюся модернизацию комплекса БИО-3, установку магнитной сепарации, модернизацию систем автоматизации и охлаждения. Компания продолжает работы по строительству двух дополнительных реакторов на БИО-4 и двух агитационных чанов. В настоящее время компания оценивает дальнейшие возможности по модернизации и расширению существующих мощностей биоокисления, в числе которых сооружение дополнительного комплекса БИО-5. «Полюс» продолжает реализацию проекта по расширению мощностей на Олимпиаде с целью стабилизации производительности на уровне 13,4 млн т в год с возможностью дальнейшего увеличения.

На Благодатном капитальные затраты снизились до \$37 млн по сравнению с \$71 млн в 2018 г., что главным образом связано с завершением активной фазы закупок горной техники в 2018 г. Компания продолжает реализацию мероприятий, направленных на дальнейшее повышение уровня извлечения и стабилизацию текущих технологических параметров. В 2019 г. «Полюс» завершил внедрение технологии флэш-флотации на своих предприятиях. В отчётном периоде в целях дальнейшего повышения коэффициента извлечения на ЗИФ-4 была запущена дополнительная флотомашин Jameson Cell. На текущий момент «Полюс» рассматривает возможность строительства новой фабрики производительностью 6 млн т в год (ЗИФ-5), которая позволит повысить мощность по обогащению руд Благодатного месторождения до 15 млн т в год. Ожидается, что feasibility study по этому проекту будет завершено в первом полугодии 2020 г.

На Вернинском в 2019 г. с началом активного этапа проекта расширения ЗИФ капитальные затраты увеличились на 27%, до \$57 млн.

В 2019 г. капитальные затраты на Куранахе по сравнению с 2018 г. сократились на 32%, до \$39 млн, что обусловлено уменьшением объёма основных строительных работ по запуску кучного выщелачивания и проекту увеличения мощности фабрики в отчётном году. В 2019 г. «Полюс» завершил ввод в эксплуатацию дополнительного сгустителя и новой линии сорбции. Во втором полугодии 2019 г. производительность Куранахской ЗИФ достигла 5,8 млн т в год. На площадке кучного выщелачивания завершено устройство межъярусных дренажных систем для второго яруса, а также произведена поставка передвижного конвейерного оборудования. В отчётном периоде «Полюс» начал строительство второй очереди кучного выщелачивания.

Капитальные затраты на Россыпах в 2019 г. составили \$21 млн и включали расходы на продолжающуюся замену изношенного оборудования и геолого-разведочные работы.

Капитальные затраты на ИТ-проекты в IV квартале 2019 г. остались без изменений в квартальном сопоставлении, при этом по сравнению с предыдущим годом они увеличились на 9%, составив \$51 млн, в основном за счёт продолжения реализации ERP и связанных с этой программой ИТ-проектов.

На Сухом Лог в 2019 г. «Полюс» завершил запущенную в 2017 г. программу геолого-разведочного и заверочного бурения в объёме примерно 204 км. Кроме того, в декабре 2019 г. компания завершила геотехнические и гидрогеологические буровые работы (в объёме примерно 18 км), необходимые для проектирования зоны карьера на Сухом Лог. «Полюс» завершил комплексный анализ проб бурения, полученных в ходе геолого-разведочного и заверочного бурения.

В соответствии с первоначальным планом по результатам анализа «Полюс» ожидает в 2020 г. обновлённую оценку предполагаемых и выявленных минеральных ресурсов, а также первую оценку запасов Сухого Лога.

Подготовка pre-feasibility study по проекту Сухой Лог находится на продвинутой стадии. В 2019 г. «Полюс» завершил исследования вариантов мощности фабрики и схемы измельчения, циклов гравитационного обогащения и флотации, а также вариантов по выбору погрузочно-транспортного и бурового оборудования. Завершены геологические, геофизические и гидрометеорологические изыскания. Полученные результаты будут использованы для определения места расположения и проектирования объектов инфраструктуры и сооружений ЗИФ.

В 2020 г. «Полюс» планирует завершить дополнительное бурение по сгущению сети объёмом 30 тыс. п. м. Буровые работы сосредоточатся в будущей зоне карьера, где, как ожидается, «Полюс» будет вести добычу в первые годы разработки Сухого Лога. Это поможет компании лучше определить зону минерализации и повысить точность планирования и определения последовательности горных работ.

Компания также планирует в 2020 г. провести дополнительное бурение на флангах и глубоких горизонтах Сухого Лога.

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

СТРУКТУРА КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ¹, \$ млн

Показатель	2019	2018	Изменение за год, %
Наталка			
Приобретение оборудования	155	169	(8)
Капитализация затрат по займам	—	54	(100)
Операционные расходы	—	25	(100)
Чистые поступления от продажи золота, произведённого в течение периода выхода на проектную мощность	—	(20)	(100)
Наталка, всего	155	228	(32)
Олимпиада	165	182	(9)
Благодатное	37	71	(48)
Вернинское	57	45	27
Россыпи	21	24	(13)
Куранах	39	57	(32)
Сухой Лог	28	23	22
Капитальные затраты на ИТ-проекты	51	47	9
Прочие ²	77	59	31
ИТОГО	630	736	(14)
ВЛ «Омчак»	26	36	(28)
Капитализированные статьи ³ , нетто	161	95	69
Изменение оборотного капитала вследствие приобретения основных средств	(22)	(17)	29
Приобретение основных средств ⁴	795	850	(6)

В 2019 г. общие затраты на приобретение основных средств снизились до \$795 млн с \$850 млн в 2018 г. Снижение в основном отражает соответствующее уменьшение капитальных затрат на Наталке и почти на всех рудных активах в течение 2019 г.

Прочие статьи, относящиеся к инвестиционной деятельности в 2019 г., включают полученные проценты в размере \$48 млн, а также денежные средства в размере \$23 млн, полученные от ПАО «ФСК ЕЭС» в связи с продажей ВЛ «Раздолинская — Тайга» в соответствии с первоначальными соглашениями. Кроме того, компания получила от Федерального казначейства государственную субсидию в размере \$3 млн на строительство ВЛ «Омчак».

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, НАПРАВЛЕННЫЕ НА ФИНАНСОВУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В 2019 г. чистый объём денежных средств, направленных на финансовую деятельность, составил \$531 млн (в 2018 г. — \$936 млн). «Полюс» направил приблизительно \$1 249 млн на погашение кредитных линий, а также осуществил выплату дивидендов за второе полугодие 2018 г. и первое полугодие 2019 г. в размере \$638 млн.

ИНФОРМАЦИЯ О ДИВИДЕНДАХ

Дивидендная политика компании предполагает дивидендные выплаты за 2019 г. в размере 30% от показателя EBITDA за год. Таким образом, общая сумма дивидендных выплат за 2019 г. будет равна \$804 млн. В неё включены \$342 млн, выплаченные в виде дивидендов за первое полугодие 2019 г.

ПРОГНОЗ

ПРОГНОЗ ПО СОВОКУПНЫМ ДЕНЕЖНЫМ ЗАТРАТАМ НА УНЦИЮ ПРОДАННОГО ЗОЛОТА (ТСС)

«Полюс» скорректировал первоначальный прогноз ТСС на 2020 г. на уровне менее \$450 на унцию. Теперь мы ожидаем, что уровень общих денежных затрат останется в диапазоне \$400–450 в расчёте на унцию.

Согласно прогнозам компании, ТСС начнёт постепенно повышаться с \$365 на унцию в 2019 г., что обусловлено в основном инфляционными факторами в 2020 г. Прогноз по-прежнему базируется на обменном курсе 60 руб. за \$1 и цене золота \$1,2 тыс. за унцию.



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 12 к консолидированной финансовой отчётности.

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

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

ПРОГНОЗ ПО КАПИТАЛЬНЫМ ЗАТРАТАМ

В 2020 г. «Полюс» планирует сохранить объём капитальных затрат в пределах \$700–750 млн¹, тогда как предыдущий прогноз, первоначально объявленный в марте 2018 г., предполагал \$550 млн.

Обновлённый прогноз по капитальным затратам отражает:

1. Внедрение новых проектов развития

Новые одобренные проекты включают увеличение производительности Вернинской ЗИФ до 3,5 млн т в год и дальнейшую модернизацию на Наталкинской ЗИФ. В оценку также включено проведение feasibility study по модернизации мощностей биоокисления на Олимпиаде и работы по проектированию ЗИФ-5 на Благодатном. В 2020 г. «Полюс» планирует сообщить об итоговом инвестиционном решении и представить подробную информацию по этим проектам.

Названные проекты представляют вторую стадию развития «Полюса». В приоритете для «Полюса» остаются высокорентабельные проекты с ожидаемой внутренней нормой доходности (IRR) более 20% при консервативных оценках цены на золото на уровне \$1 050 за унцию и обменного курса на уровне 60 руб. за \$1.

2. Увеличение бюджета на геолого-разведочные работы

Наряду с программой буровых работ на Сухом Логе «Полюс» активизирует геолого-разведочные работы (ГРР) на ключевых активах, включая углублённые исследования по гидрогеологии, геомеханике, на флангах и нижних горизонтах с помощью бурения.

3. Перенос капитальных затрат в основном связан с инфраструктурными проектами

4. Увеличение затрат на ИТ-проекты и прочие мероприятия небольшого масштаба

«Полюс» продолжает реализацию мероприятий в рамках оптимизации ИТ-инфраструктуры и программы трансформации ERP по всей группе.

5. Инфляция, накопленная с 2018 г.

НЕПРЕРЫВНОСТЬ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Информация о финансовом положении группы, потоках денежных средств, денежной позиции и займах представлена на с. 65 раздела «Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности».

По состоянию на 31 декабря 2019 г. группа владела денежными средствами, их эквивалентами и банковскими депозитами на сумму \$1 801 млн. Показатель чистого долга составлял \$3 285 млн, в том числе \$1 433 млн неиспользованных кредитных линий, требующих соблюдения ковенантов. Информация о займах и кредитных линиях представлена в примечании 19 к консолидированной финансовой отчётности.

При оценке непрерывности хозяйственной деятельности группы рассматривались факторы неопределённости, способные оказать влияние на будущие денежные потоки, а также учитывались финансовое положение группы, ожидаемые будущие результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступных кредитных ресурсов, а также возможность соответствия ковенантам, планы и обязательства по капитальным вложениям. В случае наступления некоторых неблагоприятных сценариев изменения цен и валютных курсов, а также реализации указанных ниже рисков и факторов неопределённости руководство компании имеет возможность отложить принятие на себя неподтверждённых обязательств по капитальным затратам или внести корректировки в механизмы выплаты дивидендов для сохранения финансовой устойчивости группы.

Рассмотрев все сценарии, директора пришли к заключению, что реализация возможных негативных сценариев изменения цен не повлечёт за собой нарушения ковенантов в течение по меньшей мере 12 месяцев, следующих за датой подписания консолидированной финансовой отчётности. Таким образом, Совет директоров удовлетворён прогнозами деятельности группы с учётом вероятных сценариев изменения результатов коммерческой деятельности и считает, что у группы достаточно ресурсов для ведения операционной деятельности в течение по меньшей мере 12 месяцев, следующих за датой подписания консолидированной финансовой отчётности.

РИСКИ И ФАКТОРЫ НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ

Деятельность группы связана с различными рисками, которые могут повлиять на результаты операционной и финансовой деятельности, а также на показатели доходности для акционеров. Успешная стратегия управления рисками подразумевает, помимо прочего, выявление и оценку угроз и принятие мер по их минимизации.

Финансовые результаты группы в значительной степени зависят от цены на золото. Рынок золота цикличен и чувствителен к изменениям макроэкономических условий. Группа непрерывно отслеживает ситуацию на рынке золота, внедряет меры по оптимизации расходов и анализирует свою инвестиционную программу.

После марта 2014 г. на ряд российских чиновников, бизнесменов и компаний были наложены санкции США и Евросоюза. В настоящий момент сложно определить последствия развития экономической ситуации в будущем для деятельности и финансовой позиции группы.

Директора компании считают, что основные риски и факторы неопределённости не претерпели изменений с момента публикации отчёта за год, закончившийся 31 декабря 2018 г. Более подробная информация о представленных ниже рисках, а также планы группы по их минимизации представлены на с. 32–34 Годового отчёта за 2018 г., доступного по ссылке: www.polyus.com/upload/iblock/428/polyus-annual-review-2018-rus-_1_.pdf.

Деятельность группы подвержена влиянию различных финансовых рисков, общая информация о которых представлена ниже. Группа использует производные финансовые инструменты для снижения зависимости от цен на сырьевые товары, курсов валют и изменения процентных ставок. Ответственность за механизмы управления рисками несёт Совет директоров.

РИСК ИЗМЕНЕНИЯ ЦЕН НА СЫРЬЁ

Прибыль группы зависит от колебаний цен на её основной товар — золото. Большая часть добытого группой золота продаётся по установившимся рыночным ценам. Для защиты прибыли и балансовых показателей от возможного влияния существенного снижения цены на золото группа реализует Стратегическую программу защиты цены посредством стабилизатора выручки.

РИСК КУРСОВЫХ РАЗНИЦ

Выручка группы привязана к доллару США, поскольку данная валюта используется при установлении цен на золото. В связи с этим группа стремится привлекать финансирование и держать денежные средства и депозиты в долларах США. По состоянию на 31 декабря 2019 г. 92% денежных средств, их эквивалентов и банковских депозитов группы номинированы в долларах США. Более подробная информация доступна на с. 65 раздела «Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности». В рамках реализации данной стратегии и с целью обеспечения хеджирования процентных платежей по предоставленной кредитной линии и суммы самого кредита группа заключила ряд сделок валютно-процентных свопов с ведущими российскими банками (см. с. 74).

РИСК ИЗМЕНЕНИЯ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

Группа слабо подвержена риску изменения процентных ставок, поскольку лишь 3% её заимствований в долларах США имеют плавающую ставку.

РИСК ИНФЛЯЦИИ

Прибыль группы зависит от уровня инфляции в России. Инфляция отрицательно сказывается на прибыли группы из-за повышения будущих операционных затрат. Для снижения этого риска группа прогнозирует уровень инфляции и учитывает его при планировании затрат. Помимо этого, внедряются программы снижения расходов на операционную деятельность, а корпоративное казначейство несёт ответственность за держание денежных средств и их эквивалентов в долларах США.

¹ Прогноз базируется на обменном курсе 60 руб. за \$1.

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

- 86 Устойчивое развитие: обзор
- 88 Этика и права человека
- 90 Человеческий капитал
- 92 Охрана труда и промышленная безопасность
- 94 Охрана окружающей среды
- 96 Энергетика и изменение климата
- 98 Местные сообщества

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ: ОБЗОР

Более подробно работа «Полюса» в сфере устойчивого развития за 2019 г. освещена в отдельном Отчёте об устойчивом развитии, подготовленном в соответствии со стандартами GRI и принципами ICMM и проверенном независимым аудитором.

«ПОЛЮС» В ОСНОВНЫХ РЕЙТИНГАХ ESG

71 SUSTAINALYTICS
АПРЕЛЬ 2020 Г.

A MSCI
СРЕДИ 31% ЛУЧШИХ КОМПАНИЙ
НА 2020 Г.

45 SAM
63-Й ПРОЦЕНТИЛЬ —
2019 Г.

1 -Е МЕСТО В 2019 Г.
В 2018 Г. — 2-Е МЕСТО
WWF

В СВОЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МЫ
СТРЕМИМСЯ К ТОМУ, ЧТОБЫ БЫТЬ:

компанией, ориентированной на интересы и потребности людей, создающей возможности для развития, придерживающейся стандартов безопасности;



социально ответственной компанией, которая делает вклад в социальное развитие территорий присутствия;



экологически ответственной компанией, которая выявляет и минимизирует влияние своей деятельности на окружающую среду за счёт добросовестного управления активами в течение всего их жизненного цикла.

НАШИ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ
В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

- 1 Устойчивый рост производства при эффективном управлении экологическими и социальными рисками на каждой стадии жизненного цикла актива: геологоразведка, проектирование, добыча и обогащение, закрытие и рекультивация.
- 2 Высокие финансовые результаты на фоне следования принципам устойчивого развития в своей деятельности.
- 3 Достижение нулевого травматизма благодаря культуре безопасности мирового уровня.
- 4 Обеспечение статуса компании как надежного партнёра, в том числе для местных сообществ в регионах присутствия; открытый диалог с заинтересованными сторонами, учитывая их интересы в процессе принятия решений.
- 5 Развитие команды профессионалов, нацеленных на достижение компанией лидирующих позиций в отрасли при соблюдении принципов устойчивого развития.



«За годы работы «Полюс» добился значительных успехов во внедрении принципов устойчивого развития во всех направлениях бизнеса. Как крупная компания, мы должны ответственно подходить к своей деятельности, стремясь обеспечить создание ценности для всех наших стейкхолдеров. Это в том числе предполагает приверженность защите местных сообществ и окружающей среды территорий присутствия».

ПАВЕЛ ГРАЧЁВ
ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР
ПАО «ПОЛЮС»

ЭТИКА И ПРАВА ЧЕЛОВЕКА

Уважение прав человека и соответствие самым высоким этическим стандартам — основополагающая часть нашего подхода к ведению бизнеса.

БЫТЬ ЭТИЧНОЙ КОМПАНИЕЙ — КЛЮЧ К ДОВЕРИЮ ВСЕХ ЗАИНТЕРЕСОВАННЫХ СТОРОН

«Полюс» стремится к тому, чтобы внутренние нормативные документы, касающиеся этики и прав человека, соответствовали современным требованиям и чтобы все сотрудники Компании были с ними ознакомлены. Мы постоянно работаем над совершенствованием системы обратной связи, поскольку убеждены, что любое нарушение этики должно быть выявлено и расследовано.

ЦЕЛИ И ИХ ДОСТИЖЕНИЕ		
Цель	Статус	Прогресс за 2019 г.
Оценить уровень осведомлённости сотрудников о Кодексе корпоративной этики и изложенных в нём ценностях	Достигнута	Было проведено исследование с целью выявления сильных и слабых сторон нашего подхода к ознакомлению сотрудников с Кодексом и ценностями. На 2020 г. запланирована информационная кампания с целью дальнейшего повышения осведомлённости
Улучшить качество обучения по вопросам корпоративной этики	В процессе	Был разработан образовательный онлайн-курс, посвящённый требованиям Кодекса корпоративной этики. Разработка новой версии курса, предназначенного для сотрудников, запланирована на 2020 г.
Пересмотр и обновление внутренних политик и стандартов	Достигнута	Антикоррупционная политика была дополнена новыми контрольными процедурами, расширен раздел, посвящённый конфликтам интересов. Инициирована работа по обновлению Политики в области защиты прав человека



«ГОРЯЧАЯ ЛИНИЯ» ПО ШИРОКОМУ КРУГУ ВОПРОСОВ РАБОТЫ КОМПАНИИ

В «Полюсе» существует «горячая линия», которая функционирует на всех бизнес-единицах и подразделениях компании. Это эффективный и активно используемый инструмент коммуникации как для сотрудников, так и для внешних заинтересованных сторон.

Главная задача «горячей линии» — выявление, предотвращение и минимизация рисков коррупции, а также выявление и анализ вопросов, связанных с правами человека и деловой этикой.

Компания придерживается политики недопущения негативных последствий в отношении лиц, сообщивших на «горячую линию» информацию о нарушении антикоррупционного законодательства или норм деловой этики, а также обеспечивает конфиденциальность информации об этих лицах.

НАШИ ПРИНЦИПЫ В ОБЛАСТИ ЗАЩИТЫ ПРАВ ЧЕЛОВЕКА

- УВАЖЕНИЕ И СПРАВЕДЛИВОЕ ОТНОШЕНИЕ К ПЕРСОНАЛУ И ПОСТАВЩИКАМ ТОВАРОВ, РАБОТ И УСЛУГ
- СОБЛЮДЕНИЕ ПРАВА РАБОТНИКОВ НА СВОБОДУ СОБРАНИЙ И ОБЪЕДИНЕНИЙ, ВЫРАЖЕНИЯ МНЕНИЯ
- НЕДОПУСТИМОСТЬ ПРИНУДИТЕЛЬНОГО И ДЕТСКОГО ТРУДА
- ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДОСТОЙНЫХ УСЛОВИЙ ТРУДА И ЕГО ДОСТОЙНОЙ ОПЛАТЫ
- ОБЕСПЕЧЕНИЕ БЕЗОПАСНОЙ, ЗДОРОВОЙ И КОМФОРТНОЙ ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ СРЕДЫ
- СОБЛЮДЕНИЕ ДЕЙСТВУЮЩЕГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА В ОБЛАСТИ ОХРАНЫ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ, ТРУДА И ПРОМЫШЛЕННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ
- УВАЖЕНИЕ ПРАВ, КУЛЬТУРНЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ И ОБЫЧАЕВ МЕСТНЫХ СООБЩЕСТВ
- ОТКРЫТЫЙ ДИАЛОГ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ
- АБСОЛЮТНАЯ НЕТЕРПИМОСТЬ В ОТНОШЕНИИ ВЗЯТОЧНИЧЕСТВА
- ИСПОЛНЕНИЕ ВСЕМИ СОТРУДНИКАМИ, В ТОМ ЧИСЛЕ СЛУЖБОЙ БЕЗОПАСНОСТИ КОМПАНИИ, ВСЕХ ТРЕБОВАНИЙ ПРИМЕНИМОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА

> Подробнее — в нашем Отчёте об устойчивом развитии за 2019 г.



ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ

Сотрудники — главный актив «Полюса».

БЫТЬ ХОРОШИМ РАБОТОДАТЕЛЕМ — НЕОБХОДИМЫЙ КОМПОНЕНТ УСПЕХА КОМПАНИИ

«Полюс» ответственно относится к обеспечению безопасных и комфортных условий труда сотрудников. 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».



ЦЕЛИ И ИХ ДОСТИЖЕНИЕ

Цель	Статус	Прогресс за 2019 г.
Развитие лидерского потенциала	В процессе	- Разработана базовая схема операционной модели - Запущена образовательная программа по основам производственной системы
Создание команды мирового класса	В процессе	На бизнес-единицах компании внедрена методология программы менторства
Повышение производительности труда	В процессе	Для всех сотрудников созданы «деревья целей» с операционными КПЭ
Повышение стабильности кадрового состава	В процессе	- Разработан пятилетний план развития социальной инфраструктуры и условий проживания сотрудников - Разработана концепция взаимодействия с университетами и профессиональными учебными заведениями
Повышение качества HR-услуг	В процессе	- Многофункциональный центр работает в полноценном режиме - Завершена автоматизация основных бизнес-процессов HR

НОВОЕ КОМФОРТНОЕ ЖИЛЬЁ ДЛЯ СОТРУДНИКОВ «ПОЛЮСА» НА КУРАНАХЕ

«Полюс» построил двухэтажное общежитие для своих сотрудников на Куранах, своём производственном предприятии, расположенном в Республике Саха. Здание общей площадью 1,5 тыс. м² рассчитано на 100 мест.

Общежитие полностью готово к суровым условиям сибирского климата и оснащено элементами «умного дома», например автоматическими системами регулировки отопления и освещения.

Планировка общежития позволяет разместить жильцов с комфортом в двухместных комнатах площадью 12–13 м². Жилые помещения объединены в ячейки по два с общей прихожей и санитарным узлом, включая душевую. На обоих этажах оборудованы зоны административно-бытового назначения, в том числе для приёма пищи, отдыха и досуга.

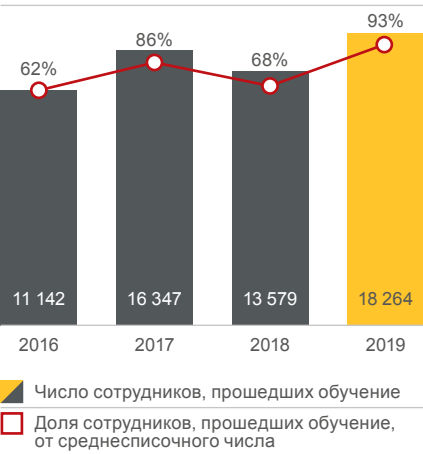
РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СОТРУДНИКОВ ПО ГЕНДЕРНОМУ ПРИЗНАКУ

	Мужчины	Женщины
Олимпиада и Благодатное	92%	8%
Вернинское	88%	12%
Куранах	75%	25%
Наталка	85%	15%
Россыпи	78%	22%

ДОЛЯ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ КАДРОВ, НАНЯТЫХ НА МЕСТНОМ УРОВНЕ



ЧИСЛО СОТРУДНИКОВ, ПРОШЕДШИХ ОБУЧЕНИЕ¹



¹ Показатель за 2016 г. был уточнён и пересмотрен. Цифра, указанная в Отчёте об устойчивом развитии за 2016 г., не учитывает число сотрудников службы безопасности, прошедших обучение.

> Подробнее — в нашем Отчёте об устойчивом развитии за 2019 г.



19 674

СРЕДНЕСПИСОЧНАЯ ЧИСЛЕННОСТЬ ПЕРСОНАЛА В 2019 Г.

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.

ОПЕРАЦИОННАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ ТРЕБУЕТ БЕЗОПАСНЫХ УСЛОВИЙ ТРУДА

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 производственные предприятия «Полюса» сертифицированы в соответствии со стандартом ISO 45001.



¹ Общий коэффициент дорожно-транспортных происшествий.

ЦЕЛИ И ИХ ДОСТИЖЕНИЕ

Цель	Статус	Прогресс за 2019 г.
Сокращение показателя частоты травматизма с потерей трудоспособности (LTIFR) на 20% к 2020 г. по сравнению с 2016 г.	Достигнута	Показатель LTIFR составил 0,08 (38%↓ по сравнению с 2016 г.)
Сокращение показателя AARK ¹ на 20% к 2020 г. по сравнению с 2016 г.	Достигнута	Показатель AARK составил 0,28 (22%↓ по сравнению с 2016 г.)
Повышение уровня культуры безопасности до 2,5 баллов (по кривой Брэдли) к 2020 г.	В процессе	Достигнут уровень 2,4 балла
Корпоративное обучение: базовое обучение по ОТ и ПБ — свыше 98% сотрудников к 2020 г. обучение линейных руководителей: по предотвращению травматизма — свыше 98% сотрудников к 2020 г.	В процессе	Базовое обучение по ОТ и ПБ и обучение прошли 95% сотрудников
Нулевой уровень смертности на производстве	В процессе	Один смертельный случай на предприятиях компании (в 2018 г. — три)

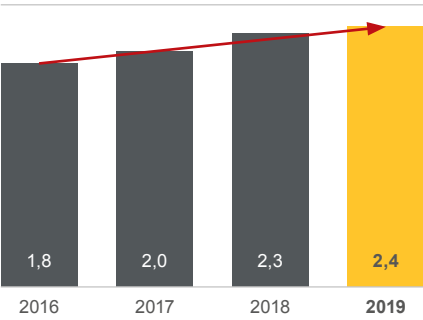
АВТОМАТИЗАЦИЯ ПРОЦЕССОВ В СФЕРЕ ОТ И ПБ — SAP ENVIRONMENTAL, HEALTH AND SAFETY MANAGEMENT (SAP EHSM)

В 2019 г. «Полюс» начал разработку системы SAP EHSM на базе решения SAP ERP. Основная цель внедрения SAP EHSM — сокращение уровня рисков в сфере охраны труда и промышленной безопасности благодаря соответствующему риск-анализу и запуску процессов трансформации процессов в сфере ОТ и ПБ. Внедрение новой системы позволяет централизовать и консолидировать информацию в рамках реализации стратегии

в сфере ОТ и ПБ, обеспечивая аналитическую поддержку процесса принятия решений.



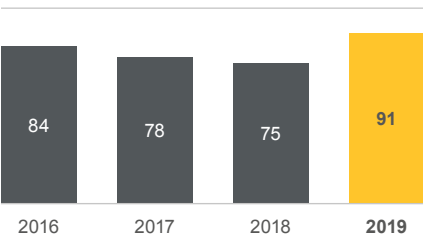
СРЕДНИЙ УРОВЕНЬ КУЛЬТУРЫ БЕЗОПАСНОСТИ ПО ШКАЛЕ БРЭДЛИ



КОЭФФИЦИЕНТ ЧАСТОТЫ ТРАВМАТИЗМА С ПОТЕРЕЙ ТРУДОСПОСОБНОСТИ (LTIFR) ПО БИЗНЕС-ЕДИНИЦАМ, НА 200 ТЫС. Ч РАБОТЫ



ВСЕГО ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ ТРАВМ (TRI)



> Подробнее — в нашем Отчёте об устойчивом развитии за 2019 г.



ОХРАНА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

«Полюс» стремится снизить негативное воздействие на окружающую среду и сохранить природные условия на территориях вблизи предприятий компании.

БЕРЕЧЬ
ПРИРОДУ —
НАША ОБЩАЯ
ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

Наш приоритет — рациональное использование природных ресурсов, а также обеспечение безопасных условий труда и жизни сотрудников и местных жителей. В связи с длительным сроком разработки месторождений (в среднем 21 года), для всех активов предусмотрена долгосрочная программа экологического менеджмента. «Полюс» стремится системно подходить к снижению воздействия на окружающую среду и ведёт постоянную работу по улучшению экологических показателей на всех этапах производственного цикла.

ЦЕЛИ И ИХ ДОСТИЖЕНИЕ

Цель	Статус	Прогресс за 2019 г.
Сокращение водозабора из природных источников до уровня 0,23 м³ из расчёта на тонну добытой руды к 2020 г.	В процессе	Показатель составил 0,26 м³ на тонну добытой руды
Сокращение платежей за сверхнормативное воздействие на окружающую среду до \$35,5 тыс. к 2020 г.	Достигнута	Показатель составил \$13,9 тыс.
Наличие основных разрешительных документов на уровне 90% к 2020 г.	Достигнута	Показатель составил 100%
Утилизация 50% использованных шин и пластика к 2020 г.	В процессе	Показатель составил 35%



ИНИЦИАТИВА ПО РАЗРАБОТКЕ МИРОВЫХ СТАНДАРТОВ
В СФЕРЕ ЭКСПЛУАТАЦИИ ХВОСТОХРАНИЛИЩ

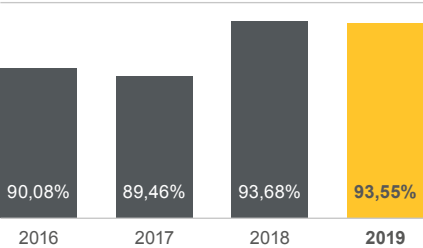
После катастрофического прорыва хвостовой дамбы в Брумадинью (Бразилия) в январе 2019 г. инвестиционное сообщество выступило с публичной инициативой о создании нового общепринятого и независимого стандарта по управлению хвостохранилищами.

В апреле 2019 г. свыше 100 инвесторов во главе с пенсионным фондом Англиканской церкви и Советом по этике фондов AP Швеции направили запрос в более

чем 600 компаний с требованием раскрыть данные по состоянию хвостохранилищ и охране труда и промышленной безопасности в связи с их эксплуатацией.

«Полюс» полностью поддерживает инициативу по ужесточению регламентов, касающихся управления хвостохранилищами, и в кратчайшие сроки представил исчерпывающую информацию в специальном отчёте о безопасности хвостохранилищ, доступном на сайте компании.

ОБЪЁМ ПОВТОРНО И МНОГОКРАТНО
ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ВОДЫ

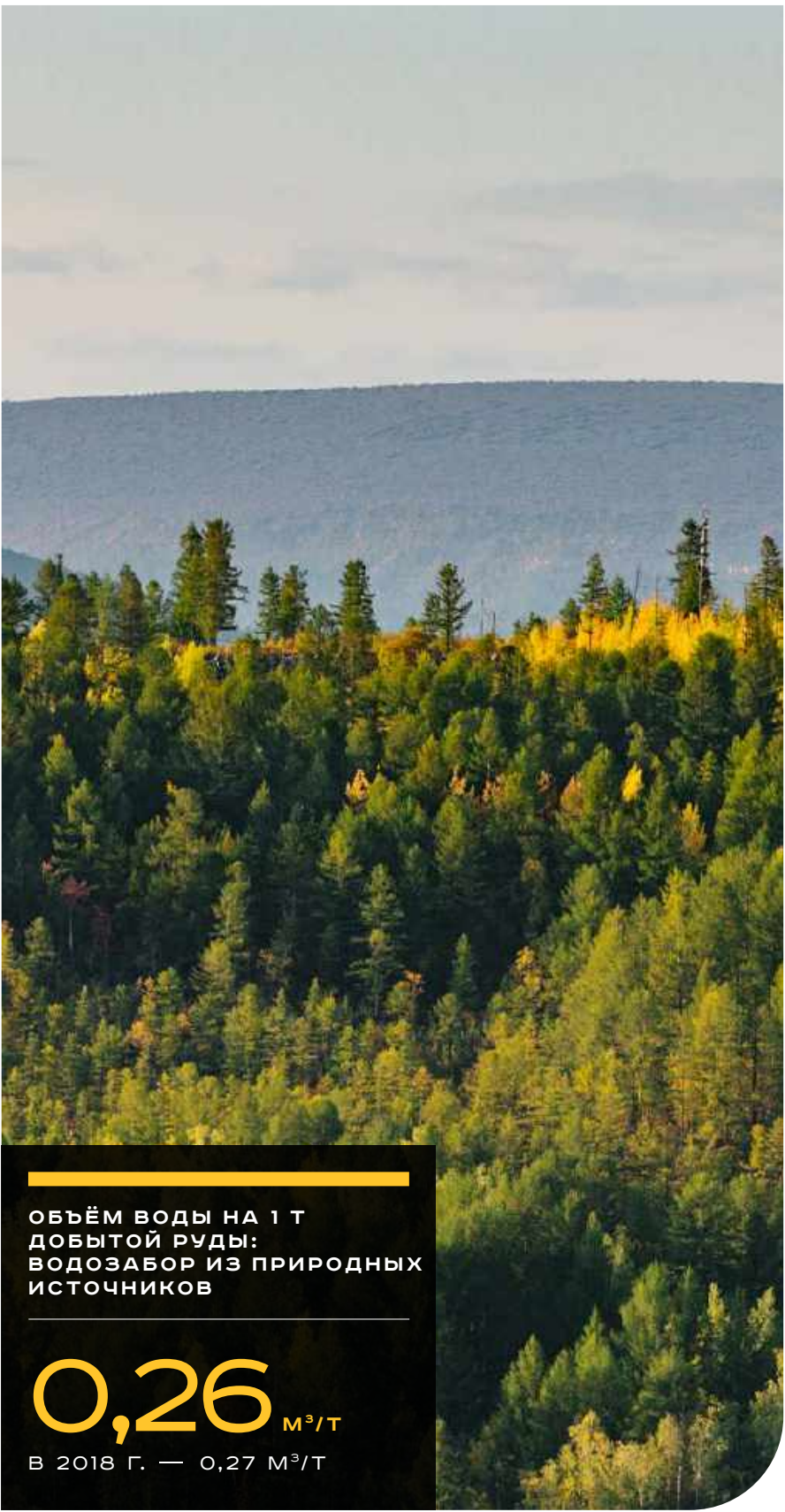


ПОВТОРНОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ,
ХРАНЕНИЕ И НЕЙТРАЛИЗАЦИЯ
ОТХОДОВ¹, ТЫС. Т



> Подробнее — в нашем Отчёте об устойчивом развитии за 2019 г.

¹ Данные за 2016-2018 гг. включают повторное использование и хранение отходов на собственных объектах.



ОБЪЁМ ВОДЫ НА 1 Т
ДОБЫТОЙ РУДЫ:
ВОДОЗАБОР ИЗ ПРИРОДНЫХ
ИСТОЧНИКОВ

0,26 м³/т
В 2018 Г. — 0,27 м³/т

ЭНЕРГЕТИКА И ИЗМЕНЕНИЕ КЛИМАТА

Строительство низкоуглеродного и устойчивого будущего — это цель, которая стоит перед всем человечеством. Крупный бизнес играет важную роль в её достижении.

СНИЖЕНИЕ
УГЛЕРОДНОГО
СЛЕДА ИМЕЕТ
КЛЮЧЕВОЕ
ЗНАЧЕНИЕ ДЛЯ
УСТОЙЧИВОГО
БУДУЩЕГО

«Полюс» стремится выстроить правильную политику в условиях изменения климата. Для этого компания активно реализует новый подход к управлению энергетикой в соответствии с передовым опытом устойчивого развития.



> Подробнее — в нашем Отчёте об устойчивом развитии за 2019 г.

ЦЕЛИ И ИХ ДОСТИЖЕНИЕ

Цель	Статус	Прогресс за 2019 г.
Сокращение интенсивности выбросов углекислых газов на 15% к 2020 г. по сравнению с 2015 г.	Достигнута	Цель на 2020 г. была достигнута досрочно: показатель по итогам 2019 г. составил 43,6% по сравнению с 2015 г.
Сокращение собственной генерации электроэнергии	В процессе	По итогам 2019 г. сокращение показателя по сравнению с 2018 г. составило 24,5%
Организация внутреннего энергетического аудита на всех бизнес-единицах	В процессе	Аудит продолжается, его результаты ожидаются во II квартале 2020 г.
Строительство двухцепной высоковольтной линии 1 110 кВ «Тайга — Олимпиада»	Достигнута	Строительство завершено
Строительство высоковольтной линии 220 кВ «Усть-Омчуг — Омчак Новая»	В процессе	Реализация проекта будет завершена во втором квартале 2020 г.

ДОЛГОСРОЧНЫЙ КОНТРАКТ НА ПОСТАВКУ ВОЗОБНОВЛЯЕМОЙ ЭНЕРГИИ НА НАТАЛКУ

В 2020 г. «Полюс» заключил пятилетний контракт с ПАО «Колымаэнерго» на поставку электроэнергии в объёме более 310 млн кВт • ч. Энергия будет произведена на гидроэлектростанциях Магаданской области.

Поставки по договору покроют более 90% энергетических потребностей Наталки, третьего по величине производственного актива «Полюса».

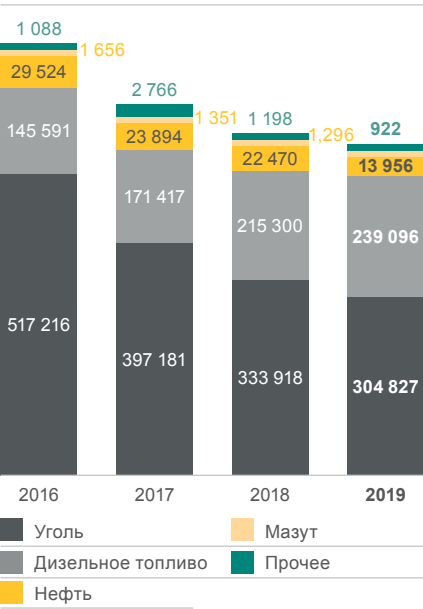
Помимо положительного эффекта для углеродного следа нашей компании, сделка станет важным фактором развития гидроэнергетики Магаданской области.



ВЫБРОСЫ ПАРНИКОВЫХ ГАЗОВ
В АБСОЛЮТНОМ ВЫРАЖЕНИИ
И ИНТЕНСИВНОСТЬ



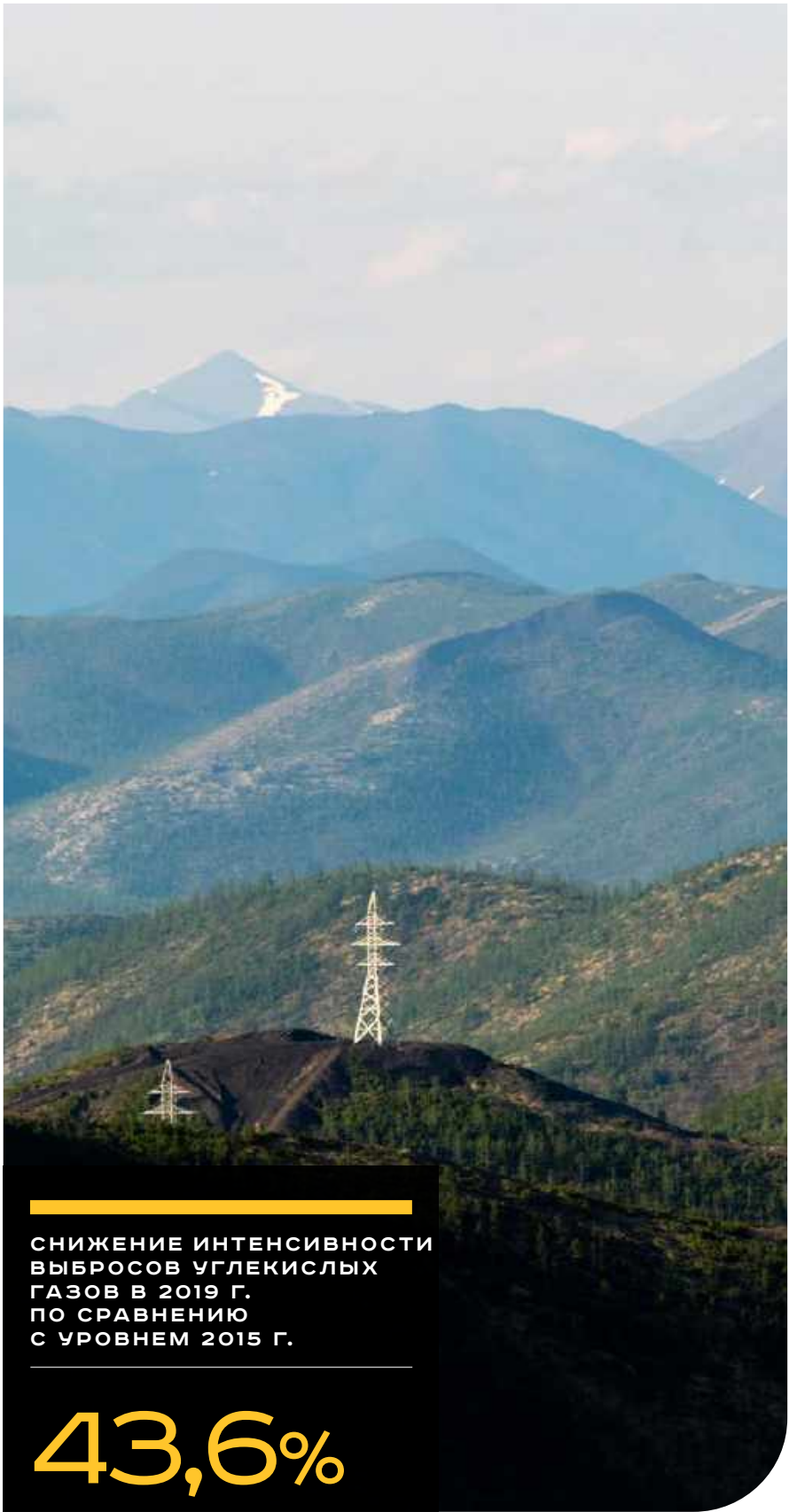
ПОТРЕБЛЕНИЕ ПЕРВИЧНЫХ ИСТОЧНИКОВ ЭНЕРГИИ, Т



СОБСТВЕННАЯ ГЕНЕРАЦИЯ
ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ, МЛН КВТ • Ч



> Подробнее — в нашем Отчёте об устойчивом развитии за 2019 г.



СНИЖЕНИЕ ИНТЕНСИВНОСТИ
ВЫБРОСОВ УГЛЕКИСЛЫХ
ГАЗОВ В 2019 Г.
ПО СРАВНЕНИЮ
С УРОВНЕМ 2015 Г.

43,6%

МЕСТНЫЕ СООБЩЕСТВА

«Полюс» активно работает над тем, чтобы деятельность компании улучшала жизнь людей и способствовала развитию местных сообществ.

ВЕСТИ БИЗНЕС ОТВЕТСТВЕННО — ЗНАЧИТ ПОНИМАТЬ ИНТЕРЕСЫ ЛЮДЕЙ

«Полюс» — один из крупнейших налогоплательщиков и работодателей в регионах своего присутствия. Компания стремится активно помогать развитию местных сообществ, осуществляя многочисленные социальные и благотворительные программы, а также инфраструктурные проекты. Корпоративная Политика благотворительности, спонсорства и пожертвований обеспечивает единство подхода во всех регионах присутствия компании.

ЦЕЛИ И ИХ ДОСТИЖЕНИЕ

Цель	Статус	Прогресс за 2019 г.
Дальнейшее развитие инфраструктуры Бодайбинского района	В процессе	«Полюс» продолжил развитие социальной инфраструктуры региона и выступил спонсором реконструкции культурно-досугового центра
Поддержка проектов в рамках празднования 90-летия Магадана	Достигнута	Компания участвовала в праздновании юбилея Магадана, организовав различные культурные мероприятия, в том числе крупный театральный фестиваль «Территория. Магадан»
Совместный проект с Музеями Московского Кремля	Достигнута	Совместно с Музеями Московского Кремля «Полюс» организовал серию выставок в различных городах России



ТЕАТРАЛЬНЫЙ ФЕСТИВАЛЬ «ПОЛЮСА» В МАГАДАНЕ

Театральный фестиваль-школа «Территория. Магадан» был организован в июне 2019 г. компанией «Полюс» в партнёрстве с Международным фестивалем-школой современного искусства «Территория» и Московским музеем современного искусства (ММОМА).

Более 4 тыс. жителей Магадана посетили представления артистов ведущих московских театров.

В рамках фестиваля состоялся конкурс театральных коллективов «Полюс. Золотой сезон», участники которого представляли регионы присутствия компании. Помимо этого, была организована художественная выставка,

на которой экспонировалось свыше 60 произведений искусства из коллекции ММОМА и Магаданского областного краеведческого музея.

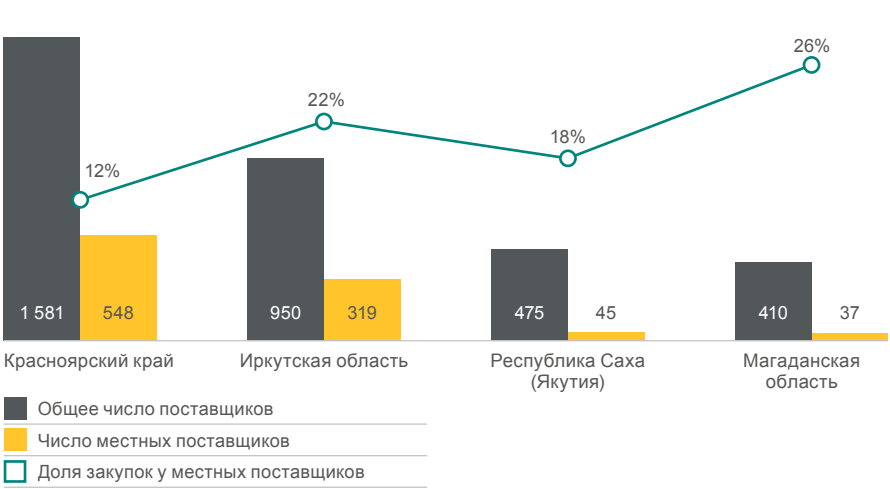


РАСХОДЫ НА СОЦИАЛЬНЫЕ ПРОЕКТЫ ПО КАТЕГОРИЯМ



Подробнее — в нашем Отчёте об устойчивом развитии за 2019 г.

ЗАКУПКИ У МЕСТНЫХ ПОСТАВЩИКОВ В 2019 Г.



КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

- 102 Совет директоров
- 109 Высшее руководство
- 110 Корпоративный секретарь
- 111 Противодействие коррупции
- 112 Комитеты Совета директоров
- 121 Дивидендная политика
- 122 Годовое Общее собрание акционеров
- 124 Отчёт Совета директоров о результатах развития по приоритетным направлениям деятельности

КРАТКИЙ ОБЗОР

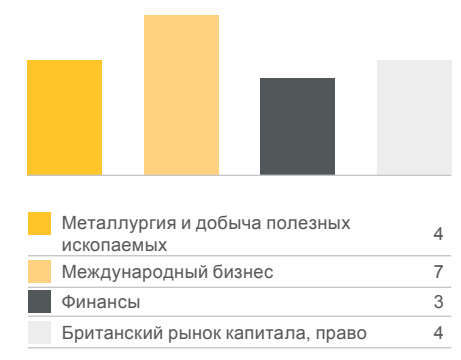
СТРУКТУРА СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ
ГЕНДЕРНЫЙ СОСТАВ



СТРУКТУРА СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ
НЕЗАВИСИМЫЕ ДИРЕКТОРА



СТРУКТУРА СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ
ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ



СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Сбалансированная 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 учитывали меняющиеся по мере роста бизнеса потребности.

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

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

В состав Совета директоров входят девять членов, каждый из которых был переизбран на годовом Общем собрании акционеров 6 мая 2019 г. на срок до следующего годового Общего собрания акционеров ПАО «Полюс».

Четверо из девяти членов Совета директоров Общества — Эдвард Дуулинг, Кент Поттер, Уиллиам Чампион и Мария Гордон — являются независимыми директорами. 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.

Совет директоров осуществляет общее руководство компанией и контролирует работу менеджмента, предоставляя консультации и разрабатывая стратегические инициативы. Совет директоров несёт коллективную ответственность за успешность «Полюса» 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;
- 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 разными навыками, знаниями и профессиональным опытом, и Совет директоров 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. Предыдущая независимая оценка проводилась в конце 2018г. — начале 2019 г. Следующая независимая оценка запланирована на конец 2021 г. — начало 2022 г.

В начале 2020 г. в соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления была проведена самооценка работы Совета директоров за 2019 г., которая в том числе включала оценку работы каждого комитета и Председателя Совета директоров. Эффективность работы оценивалась под руководством Комитета по кадрам и вознаграждениям посредством заполнения подробного опросного листа всеми членами Совета директоров.

Результаты проведённой самооценки были рассмотрены на очном заседании Совета директоров.

Члены Совета директоров и комитетов согласны с тем, что Совет директоров и каждый из комитетов эффективно выполняли возложенные на них полномочия.

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Эдвард Дуулинг был избран Председателем Совета директоров 7 мая 2019 г., осуществляет полномочия Председателя Совета директоров с 29 апреля 2016 г. В его обязанности входит руководство Советом директоров, обеспечение его эффективного функционирования (в том числе активной работы каждого из членов Совета директоров) и эффективной коммуникации с заинтересованными сторонами.

В частности, в обязанности Председателя входит:

- 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 входит:

- 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 «Полюса» обеспечивают объективный анализ вопросов, рассматриваемых на заседаниях Совета директоров и его комитетов.

Независимые директора 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.

Их глубокое понимание деятельности компании, её общей стратегии и приоритетов, а также хорошее знание отрасли позволяют обеспечить эффективное управление компанией, следить за показателями её деятельности и оказывать эффективное содействие в разработке стратегии. Неисполнительные директора также учитывают риски, с которыми сталкивается компания, знают механизмы управления ими и способы их минимизации.

НОВЫЕ ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Подробное описание процедуры выдвижения кандидатов и избрания членов Совета директоров компании содержится в Уставе ПАО «Полюс», который доступен на официальном сайте компании по адресу: www.polyus.com/ru/company/corporate_governance/company-documents/.

Для новых членов Совета директоров в компании действует комплексная программа введения в должность, которая включает:

- 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, встречи 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;
- обучение на тему инсайдерской торговли, обязательного раскрытия информации и соблюдения санкционного режима, в том числе с привлечением внешних консультантов.

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ

«Полюс» стремится поддерживать и развивать долгосрочные отношения со всеми заинтересованными сторонами, а также соблюдать требования федерального и регионального законодательства и международных стандартов в части взаимодействия с заинтересованными сторонами и соблюдения их прав. Основными заинтересованными сторонами признаются лица, интересы которых могут оказать влияние на деятельность компании или быть затронуты такой деятельностью: акционеры, федеральные и местные органы власти и регуляторы, население регионов присутствия, поставщики, СМИ, НКО и отраслевые организации.

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Политика взаимодействия с заинтересованными сторонами направлена на достижение стратегических целей устойчивого развития «Полюса» — надёжного партнёрства с местными сообществами и открытого диалога с заинтересованными сторонами, который позволит учитывать их интересы во всех сферах деятельности компании.

Все бизнес-единицы участвуют в разработке плана взаимодействия с учётом их размера, масштаба потенциального воздействия и ожиданий заинтересованных сторон. В нём описываются единые для всех направлений деятельности компании механизмы выявления вопросов, вызывающих обеспокоенность заинтересованных сторон, и реагирования на них.

В сентябре 2019 г. независимые неисполнительные директора «Полюса» посетили Куранах, предприятие Компании в Республике Саха. В ходе визита директора посетили рудник, участок кучного выщелачивания и золотоизвлекательную фабрику, а также провели встречи с представителями органов власти Республики Саха (Якутия), администрацией рудника и сотрудниками.

Политика взаимодействия с заинтересованными сторонами доступна на сайте компании по адресу: www.polyus.com/ru/sustainability/approach-and-policies/sustainability-policies/.

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Советом директоров ПАО «Полюс» сформированы следующие комитеты:

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

Подробное описание процедуры выдвижения кандидатов и избрания членов комитетов Совета директоров компании содержится в Уставе ПАО «Полюс» и положениях о соответствующих комитетах.

Эти документы доступны на официальном сайте компании по адресу: www.polyus.com/ru/company/corporate_governance/company-documents/.

Работой каждого из комитетов руководит председатель комитета — 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 и не имеют полномочий по управлению ПАО «Полюс». 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.

Комитеты принимают решения большинством голосов присутствующих на заседании членов комитета. Каждый член комитета имеет один голос, при этом голос председателя комитета не является решающим в случае равенства голосов. Информация о деятельности комитетов в течение года представлена на [с. 112](#).

ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Директорам ежемесячно предоставляется подробная информация об операционных и финансовых результатах компании. При необходимости представители руководства 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, а также применимого законодательства и иных нормативных 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).

В течение 2019 г. члены Совета директоров не уведомляли ПАО «Полюс» о каких-либо конфликтах интересов.

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.

Выявление и оценка рисков, управление ими и разработка мер, направленных на минимизацию рисков, имеют огромное значение для деятельности компании. Информация об основных рисках и факторах неопределённости, связанных с деятельностью компании, представлена на [с. 32](#).

В 2019 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 представляют им информационные материалы. Директора 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 2019 г. было проведено 19 заседаний (семь очных и 12 в форме заочного голосования). В некоторых случаях отдельные члены Совета директоров участвовали в заседаниях либо лично, либо по конференц-связи.

СТАТИСТИКА ПРИСУТСТВИЯ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ НА ОЧНЫХ ЗАСЕДАНИЯХ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И ЗАСЕДАНИЯХ ЕГО КОМИТЕТОВ В 2019 Г.

Член Совета директоров	Присутствие на очных заседаниях Совета директоров (из 7)	Присутствие на заседаниях Комитета по аудиту (из 10)	Присутствие на заседаниях Комитета по кадрам и вознаграждениям (из 6)	Присутствие на заседаниях Комитета по стратегии (из 4)	Присутствие на заседаниях Комитета по операционной деятельности (из 4)
Эдвард Доулинг	7	8	6	4	4
Кент Поттер	7	10	6	4	
Уиллиам Чемпион	7	10	6	—	4
Мария Гордон	7	9	6	4	—
Саид Керимов	7	—	—	2	—
Сергей Носов	7	—	—	—	—
Павел Грачёв	7	—	—	4	4
Владимир Полин	7	—	—	—	4
Михаил Стискин	7	—	—	4	—

Основные вопросы, рассмотренные Советом директоров в 2019 г.:

- финансовый план, финансовые результаты и отчётность компании;
- рекомендации по распределению прибыли (выплате дивидендов);
- вопросы стратегии «Полюса»;
- вопросы, связанные с рисками и их минимизацией;
- созыв общих собраний акционеров ПАО «Полюс»;
- согласие на совершение сделок, в совершении которых имела заинтересованность;
- деятельность в области устойчивого развития;
- дополнительная эмиссия акций по закрытой подписке.

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

На годовом Общем собрании акционеров ПАО «Полюс», состоявшемся 6 мая 2019 г., был переизбран состав Совета директоров, в который вошли:

ЭДВАРД ДОУЛИНГ НЕЗАВИСИМЫЙ ДИРЕКТОР	КЕНТ ПОТТЕР НЕЗАВИСИМЫЙ ДИРЕКТОР	УИЛЛИАМ ЧАМПИОН НЕЗАВИСИМЫЙ ДИРЕКТОР	МАРИЯ ГОРДОН НЕЗАВИСИМЫЙ ДИРЕКТОР	ПАВЕЛ ГРАЧЁВ	ВЛАДИМИР ПОЛИН
Дата рождения: 10 мая 1955 г.	Дата рождения: 15 августа 1946 г.	Дата рождения: 18 сентября 1952 г.	Дата рождения: 13 февраля 1974 г.	Дата рождения: 21 января 1973 г.	Дата рождения: 10 августа 1962 г.
Должность Председатель Совета директоров Председатель Комитета по стратегии Член Комитета по кадрам и вознаграждениям Член Комитета по аудиту Член Комитета по операционной деятельности	Должность Председатель Комитета по аудиту Член Комитета по кадрам и вознаграждениям Член Комитета по стратегии	Должность Председатель Комитета по операционной деятельности Член Комитета по кадрам и вознаграждениям Член Комитета по аудиту	Должность Председатель Комитета по кадрам и вознаграждениям Член Комитета по стратегии Член Комитета по аудиту	Должность Генеральный директор Общества Член Комитета по стратегии Член Комитета по операционной деятельности	Должность Старший вице-президент по операционной деятельности ООО «УК Полюс» Член Комитета по операционной деятельности
Опыт Имеет обширный 30-летний опыт 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 В течение 27 лет занимал ряд руководящих должностей в компании Chevron. В 2003 г. был назначен на должность финансового директора THK-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 Имеет более чем 30-летний опыт 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.	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», одном из крупнейших в мире производителей 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 Председатель совета директоров Alacer Gold, где в период с 1998 по 2012 г. занимал должности президента и главного исполнительного директора. Член совета директоров Tesk 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 советов директоров Compañía de Minas Buenaventura S.A.A., крупнейшей публичной компании в сфере добычи драгоценных металлов в Перу, а также Gladiator Mining Group LLC.	Совмещаемые должности в других организациях Независимый директор ПАО Московская Биржа. Старший независимый директор, председатель комитета по аудиту и член комитетов по стратегическому планированию и по кадрам и вознаграждениям ПАО «АК «АЛРОСА», крупнейшего мирового производителя алмазов.	Совмещаемые должности в других организациях С 2014 г. — Генеральный директор ПАО «Полюс». С 2016 г. — генеральный директор ООО «УК «Полюс», которое является управляющей компанией ряда компаний группы «Полюс». Член советов директоров ПАО «ФСК ЕЭС» и ПАО «РусГидро» — двух ведущих российских энергетических компаний.	Совмещаемые должности в других организациях Член советов директоров ряда компаний группы «Полюс».
Образование Университет штата Пенсильвания, степень бакалавра по специальности «горное дело» (1982), магистерская (1987) 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».	Образование Университет штата Висконсин, степень бакалавра политологии. Флетчерская школа права и дипломатии Университета Тафтса, магистр юриспруденции и дипломатии. Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова, диплом по специальности «журналист».	Образование Санкт-Петербургский государственный университет и Университет Триеста (Италия), специальность «юриспруденция».	Образование Челябинский политехнический институт, специальность «металлургия».
Примечание Акциями ПАО «Полюс» не владеет.	Примечание Акциями ПАО «Полюс» не владеет.	Примечание Акциями ПАО «Полюс» не владеет.	Примечание Акциями ПАО «Полюс» не владеет.	Сделки с акциями ПАО «Полюс» в 2019 г. В рамках Программы долгосрочного материального поощрения руководителей высшего звена группы компаний ПАО «Полюс» 26 марта 2019 г. Владимир Полин приобрёл 103 712 обыкновенных акций ПАО «Полюс».	Сделки с акциями ПАО «Полюс» в 2019 г. По состоянию на 31 декабря 2019 г. Владимир Полин владел 217 847 обыкновенными акциями ПАО «Полюс», что составляло 0,1623% акционерного капитала компании.

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ПРОДОЛЖЕНИЕ

На годовом Общем собрании акционеров ПАО «Полюс», состоявшемся 6 мая 2019 г., был переизбран состав Совета директоров, в который вошли:

МИХАИЛ СТИСКИН	СЕРГЕЙ НОСОВ	САИД КЕРИМОВ
Дата рождения: 6 июля 1983 г.	Дата рождения: 5 ноября 1977 г.	Дата рождения: 6 июля 1995 г.
Должность Старший вице-президент по финансам и стратегии ООО «УК Полюс» Член Комитета по стратегии	Опыт Имеет более чем 20-летний опыт 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., директор Nugget Capital Plc.	Совмещаемые должности в других организациях Член совета директоров Polyus Gold International Limited.
Совмещаемые должности в других организациях Член советов директоров в ряде компаний группы «Полюс».	Образование Европейская бизнес-школа Лондона. INSEAD, степень MBA для руководителей.	Образование Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации.
Образование Московский государственный институт международных отношений, специальность «международные экономические отношения» (с отличием). Университет Мичигана (Анн-Арбор, США), степень магистра экономики.	Примечание Акциями ПАО «Полюс» не владеет.	Примечание Саид Керимов по состоянию на 31 декабря 2019 г. косвенно контролировал около 78,19% ¹ акций в уставном капитале ПАО «Полюс».

Сделки с акциями ПАО «Полюс» в 2019 г.

В рамках Программы долгосрочного материального поощрения руководителей высшего звена группы компаний ПАО «Полюс» 26 марта 2019 г. Михаил Стискин приобрёл 69 141 обыкновенную акцию ПАО «Полюс».

По состоянию на 31 декабря 2019 г. Михаил Стискин владел 152 038 обыкновенными акциями ПАО «Полюс», что составляло 0,1132% акционерного капитала компании.

¹ С учётом акций, переданных в форме ГДР в соответствии с договорами займа ценных бумаг для целей хеджирования рисков инвесторов по конвертируемым облигациям Polyus Finance plc со сроком погашения в 2021 г.

ВЫСШЕЕ РУКОВОДСТВО

(по состоянию на 31 декабря 2019 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.
Сергей Бурков	Вице-президент по внутреннему контролю и аудиту	2 апреля 2019 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.
Кирилл Пристанский	Вице-президент по инжинирингу	1 апреля 2019 г.
Антон Румянцев	Вице-президент по стратегии и развитию бизнеса	1 июля 2019 г.
Анна Лобанова	Вице-президент по экономике и планированию	1 июля 2019 г.
Александр Токаренко	И. о. управляющего директора АО «Полюс Красноярск»	6 марта 2019 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 2019 Г.

В 2019 г. изменений в составе Совета директоров не было.

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ

Алексей Востоков назначен Корпоративным секретарём ПАО «Полюс» 22 августа 2019 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 функциями Корпоративного секретаря компании.

Нормативной базой для осуществления Корпоративным секретарём ПАО «Полюс» своих функций служило, 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 каждого факта нарушения применимого антикоррупционного законодательства проводится расследование, по результатам которого виновные привлекаются к дисциплинарной ответственности.

Компания исполняет 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.

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

Деятельность «Полюса», его бизнес-единиц и сервисных компаний регулируется внутренними нормативными документами в сфере противодействия коррупции, которые 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.

Специалисты подразделений безопасности работают во всех бизнес-единицах «Полюса», 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, сотрудники 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 обязан незамедлительно сообщать обо всех ставших ему известными нарушениях антикоррупционных требований и предполагаемых факторах риска должностному лицу, отвечающему за соблюдение этих требований. Организована «горячая линия» для приёма сообщений и информации от работников и прочих заинтересованных лиц. Более подробная информация о работе «горячей линии» доступна на сайте компании www.polyus.com/ru.

Чтобы снизить коррупционные риски на стороне партнёров, «Полюс» 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 2019 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



Члены Комитета
Эдвард Доулинг (Председатель)
Кент Поттер
Павел Грачёв
Михаил Стискин
Мария Гордон
Саид Керимов

ОТЧЁТ КОМИТЕТА
ПО СТРАТЕГИИ

Уважаемые акционеры!

Я рад представить вам отчёт Комитета по стратегии за 2019 г.

Основная задача Комитета — содействие Совету директоров в разработке и реализации долгосрочной стратегии «Полюса». Мы проводим регулярные заседания для обсуждения и оценки различных аспектов стратегического планирования, финансов, рисков и корпоративного управления в компании. С подробной информацией о полномочиях Комитета в соответствии с Положением о Комитете по стратегии можно ознакомиться в разделе «Корпоративное управление» на сайте компании по адресу: www.polyus.com/upload/iblock/1df/polozhenie_o_komitete_po_strategii.pdf.

В 2019 г. мы рассмотрели ряд стратегических вопросов, связанных, помимо прочего, с изменениями рыночных условий, анализом состава инвесторов, а также с управлением обязательствами. Кроме того, мы осуществляли сбор информации о динамике рыночной конъюнктуры и пересмотр подхода компании к управлению долгом и рефинансированию.

ЭДВАРД ДОУЛИНГ
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ КОМИТЕТА ПО СТРАТЕГИИ

ОБЯЗАННОСТИ

- Основные обязанности Комитета:
- 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 её деятельности, а также рисков, которым она подвержена;
 - анализ действующей структуры и системы управления компании и подконтрольных ей организаций.

ЗАСЕДАНИЯ

В 2019 г. Комитет по стратегии провёл четыре заседания. Подробную информацию о посещении членами Комитета его заседаний можно найти на [с. 105](#).

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

- Основные вопросы, рассмотренные Комитетом в 2019 г.:
- управление долгом и рефинансирование;
 - управлением обязательствами;
 - состав акционеров, выбор потенциальных инвесторов и освещение деятельности компании;
 - санкции.



Члены Комитета
Уиллиам Чампион (Председатель)
Эдвард Доулинг
Павел Грачёв
Владимир Полин

ОТЧЁТ КОМИТЕТА
ПО ОПЕРАЦИОННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Уважаемые акционеры!

Я рад представить вам отчёт о деятельности нашего Комитета за 2019 г.

Задача Комитета заключается в обеспечении корректной реализации стратегических решений компании. Это подразумевает оценку и повышение операционной эффективности и показателей в области охраны труда, промышленной безопасности и экологии, а также решение общих вопросов устойчивого развития. Комитет несёт ответственность за обеспечение выполнения компанией намеченных целей в этих сферах. Для нас особенно важно обеспечить соответствие деятельности «Полюса» принципам устойчивого развития и социальной ответственности. С этой целью мы осуществляем контроль за управлением экологическими рисками, в том числе связанными с изменением климата.

Информация об обязанностях Комитета в соответствии с Положением о Комитете по операционной деятельности представлена в разделе «Корпоративное управление» на сайте компании по адресу: www.polyus.com/upload/iblock/e3e/polozhenie_o_komitete_po_operacionnoy_deyatelnosti.pdf.

Все заседания Комитета в 2019 г. традиционно начинались с подробного отчёта о результатах компании в области охраны труда и промышленной безопасности за прошедший квартал. Помимо этого были рассмотрены вопросы безопасности на отдельных площадках, собраны данные о мероприятиях по обеспечению безопасной эксплуатации хвостохранилищ и обсуждались корпоративные программы по развитию культуры безопасности.

Члены Комитета получали актуальные данные о ходе реализации проектов Наталкинского месторождения и Сухого Лога, а в конце года Комитет уделял особое внимание целям, рискам и стратегии «Полюса» в области актуальных вопросов борьбы с изменениями климата.

УИЛЛИАМ ЧАМПИОН
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ КОМИТЕТА ПО ОПЕРАЦИОННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОБЯЗАННОСТИ

- Основные обязанности Комитета:
- 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 2019 г. Комитет по операционной деятельности провёл четыре заседания. На каждом из них присутствовали все члены Комитета.

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

- Основные вопросы, рассмотренные Комитетом в 2019 г.:
- обеспечение безопасности дамб хвостохранилищ и принципы контроля;
 - промышленная безопасность при эксплуатации хвостохранилищ;
 - реализация проектов Наталкинского месторождения и Сухого Лога;
 - отчёт о промежуточной оценке культуры безопасности по шкале Брэдли;
 - борьба с изменениями климата: цели, риски, стратегия (новый проект).

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ПРОДОЛЖЕНИЕ



Члены Комитета
Кент Поттер (Председатель)
Эдвард Дулинг
Уиллиам Чемпион
Мария Гордон

В состав Комитета по аудиту входят только независимые неисполнительные директора.

ОТЧЁТ КОМИТЕТА ПО АУДИТУ

Уважаемые акционеры!

Я рад представить вам отчёт Комитета по аудиту за 2019 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. Информация о полномочиях Комитета представлена в Положении о Комитете по аудиту, размещённом в разделе «Корпоративное управление» на официальном сайте «Полюса» по адресу: www.polyus.com/upload/iblock/a8d/polozhenie-o-komitete-po-auditu.pdf.

На заседаниях Комитета в 2019 г. рассматривался широкий круг вопросов, связанных как с повседневными задачами Комитета, так и с конкретными программами и мероприятиями, реализованными в течение года и относящимися к нашей компетенции. Комитет одобрил план проведения внутреннего аудита и обсудил структуру блока внутреннего аудита. Мы уделили особое внимание эффективности и независимости внешнего аудитора за предыдущий год и наметили план работы на следующий год, в том числе предполагаемые основные направления аудита.

Комитет следил за ходом реализации различных корпоративных инициатив, среди которых программа трансформации на базе ERP-системы, внедрение Кодекса корпоративной этики и запуск общего центра обслуживания.

КЕНТ ПОТТЕР
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ КОМИТЕТА ПО АУДИТУ

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 их соответствия 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 и ясности раскрываемой информации;

- 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 акционерам возможность оценить положение компании, результаты её деятельности, эффективность бизнес-модели и стратегии развития;
- 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 сторон и об иных нарушениях в деятельности компании, а также контроль за реализацией мер, принятых в рамках такой системы.

ЗАСЕДАНИЯ

В течение года Комитет провёл десять 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 для утверждения Советом директоров. Мероприятия Комитета в отчётном периоде:

- рассмотрение и одобрение финансовой отчётности и Годового обзора за 2019 г., промежуточной консолидированной финансовой отчётности, отчётов за три, шесть и девять месяцев 2019 г., а также промежуточных отчётов руководства компании за I, II и III кварталы 2019 г.;
- контроль соблюдения общего графика подготовки Годового обзора и финансовой отчётности за 2019 г.;
- контроль выполнения законодательных требований и стандартов финансовой отчётности и внесение необходимых изменений по результатам обязательных аудитов компаний группы «Полюс»;
- рассмотрение возможностей изменения принципов учётной политики, существенных допущений и оценок, а также 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;
- рассмотрение предложений высшего руководства по оптимизации процесса подготовки финансовой отчётности и оценка влияния на него программ стратегической трансформации бизнеса, среди которых внедрение ERP-системы и общего центра обслуживания;
- анализ годового бюджета.

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.

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Совет директоров регулярно анализирует эффективность систем управления рисками и внутреннего контроля и контролирует исполнение антикоррупционной политики компании. 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, а также внутренних и внешних аудиторов 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 течение года Комитет следил за ходом внедрения Кодекса корпоративного поведения «Полюса», рассматривал вопросы структурной организации, руководства и обеспечения кадрами служб управления рисками, внутреннего контроля и внутреннего аудита, а также обеспечивал развитие и документальное обоснование бизнес-процессов и механизмов контроля.

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 функции внутреннего аудита в течение года проводит совещания с Председателем Комитета по аудиту и не менее одного раза в год — с Комитетом в полном составе. 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

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, объём аудиторской проверки, подход к определению существенности, стратегия контроля и другие существенные аспекты. В 2019 г. основное внимание уделялось рискам и следующим вопросам:

- балансовая стоимость затрат на разведку и оценку при возможном обнаружении признаков обесценения;
- риск, возникающий в результате решения руководства пренебречь мерами внутреннего контроля;
- изменение стоимости производных финансовых инструментов;
- основные факторы и допущения, влияющие на изменение капитализированных расходов на активы, задействованные во вскрышных операциях, и амортизацию;

- учёт долгосрочных запасов руды;
- капитализация нематериальных активов, созданных компанией.

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 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. Объективность аудитора обеспечивается в том числе за счёт обязательной смены ведущего партнёра-аудитора каждые семь лет.

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.

ОПЛАТА УСЛУГ «ДЕЛОЙТ» В 2019 Г., \$ ТЫС.

Итого за услуги аудита	695
Итого за прочие услуги	843
Услуги по предоставлению заключений, связанные с аудитом	686
Услуги по оценке Отчёта об устойчивом развитии	157
Итого за услуги аудита и прочие услуги	1 538
Итого за услуги консультирования	745
Итого	1 957
Доля услуг консультирования в оплате услуг аудита и прочих услуг	48%

Услуги консультирования были в основном связаны с оценкой механизмов внутреннего контроля и разработкой методики их улучшения и включали сопоставление механизмов управления бизнес-процессами и принципов разделения обязанностей с передовой практикой.

Эти услуги прошли обсуждение и согласование с Комитетом по аудиту в ходе отчётного периода и предшествующего ему года. Эти неаудиторские услуги оказывает отдельная группа специалистов, никак не связанная с аудиторами.

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ПРОДОЛЖЕНИЕ



Члены Комитета
Мария Гордон (Председатель)
Эдвард Доулинг
Кент Поттер
Уиллиам Чемпион

В состав Комитета по кадрам и вознаграждениям входят только независимые неисполнительные директора.

ОТЧЁТ КОМИТЕТА ПО КАДРАМ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ

Уважаемые акционеры!

Я рада представить вам отчёт Комитета по кадрам и вознаграждениям.

Задача Комитета — обеспечить необходимый баланс знаний, умений, навыков, независимости и многообразия в Совете директоров для успешного исполнения его полномочий. Мы также отвечаем за предоставление критериев и процедур, необходимых для подбора разносторонних и компетентных кандидатов на должности в Совете директоров по мере их появления.

Комитет выносит рекомендации по составу комитетов Совета директоров, а также обеспечивает планирование преемственности среди директоров и высшего руководства компании.

В течение года на заседаниях Комитета основное внимание уделялось управлению кадровым потенциалом. Также обсуждались результаты оценки эффективности работы Совета директоров. Помимо этого, Комитет рассматривал вопросы, связанные с долгосрочной программой мотивации (ДПМ), в том числе показатели деятельности, состав участников, финансовые и нефинансовые цели. В начале года обсуждались ключевые показатели эффективности (КПЭ) деятельности высшего руководства в 2018 г. В сентябре Комитет провёл их промежуточную оценку, а на последнем заседании 2019 г. были утверждены КПЭ на 2020 г.

МАРИЯ ГОРДОН
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ КОМИТЕТА ПО КАДРАМ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ

ЗАСЕДАНИЯ

В 2019 г. Комитет провёл шесть заседаний. На каждом из них присутствовали все члены Комитета.

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Основные вопросы, рассмотренные Комитетом в 2019 г.:

- КПЭ высшего руководства по итогам прошедшего года и утверждение новых КПЭ;
- результаты ДПМ;
- результаты оценки эффективности Совета директоров;
- мероприятия по управлению кадровым резервом;
- обзор программ развития кадрового потенциала;
- ответственность директоров и освобождение директоров от ответственности.

ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

В 2019 г. в Совет директоров компании входили три категории директоров:

- исполнительные директора;
- неисполнительные директора, представляющие акционеров компании;
- независимые неисполнительные директора.

Вознаграждение за работу в составе Совета директоров выплачивается только независимым неисполнительным директорам.

Каждый независимый неисполнительный директор получает вознаграждение в размере \$165 тыс. 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 тыс. в год.

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

Независимые неисполнительные директора имеют право на возмещение расходов, связанных с исполнением обязанностей члена Совета директоров.

Общая сумма вознаграждений независимым неисполнительным директорам в 2019 г. составила \$1 025 000, а возмещения расходов — \$3 200. Расходы на обеспечение деятельности Совета директоров в 2019 г. составили \$227 143.

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 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 компании;
- 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 кадрам и вознаграждениям Совета директоров рассчитывает и утверждает в начале финансового года. Фактическая эффективность оценивается на основании сравнения с предыдущим финансовым годом.

Целевые показатели КПМ отражают годовую план компании, основанный на её стратегических приоритетах. В корпоративные КПЭ входят 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, устанавливается на уровне 100% базовой годовой заработной платы. Максимальный размер премиальной выплаты рассчитывается 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 ООО «УК «Полюс» в 2018–2019 гг. получили 773 453 обыкновенные акции ПАО «Полюс», что составляет примерно 0,58% от всего выпущенного акционерного капитала ПАО «Полюс».

Суммарный размер вознаграждения, выплаченного Генеральному директору и другим членам высшего руководства за 2019 г., составил \$64 385 894, в том числе \$52 510 326 премиальных выплат.

ПОДХОД К МНОГООБРАЗИЮ

«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.

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Все назначения в Совет директоров основываются на достижениях кандидатов и объективных критериях с учётом преимуществ многообразия для Совета директоров и компании в целом.

ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА МНОГООБРАЗИЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

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 разными 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.

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

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

Комитет по кадрам и вознаграждениям рассматривает и оценивает состав Совета директоров от лица Совета директоров и рекомендует кандидатов на должности директоров. Под руководством Комитета также проводится ежегодная оценка эффективности работы Совета директоров.

Комитет рассматривает все аспекты многообразия при анализе состава

Совета директоров. Подбирая подходящих кандидатов, Комитет учитывает их профессиональные качества на основании объективных критериев, а также с учётом преимуществ многообразия.

Комитет в рамках оценки эффективности Совета директоров рассматривал баланс навыков, опыта, независимости, знаний и многообразия его членов (в том числе по гендерному 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 2019 г. доля женщин в штате компании составила 16,53%, при этом среди 20 высших руководителей было две женщины. За исключением одного недолгого промежутка времени, с 2012 г. в составе Совета директоров всегда была по крайней мере одна женщина. Более подробную информацию о подходе «Полюса» к вопросам гендерного равенства можно найти в [Отчёте об устойчивом развитии компании](#).

ПРАВА 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, «Полюс» обязуется придерживаться следующих принципов:

1. Все сотрудники обязаны признавать и уважать права человека, предусмотренные Всеобщей декларацией прав человека и международным гуманитарным правом.

2. Компания уважает права и достоинство сотрудников, подрядчиков и представителей местного населения и стремится обеспечивать равные возможности и свободу от дискриминации для всех.

3. Компания уважает права работников, в том числе свободу собраний и объединений, мирных демонстраций, а также право на участие в коллективном договоре в соответствии с Конвенцией Международной организации труда об организации и заключении коллективных договоров.

4. Компания уважает права и традиции коренных народов и стремится защищать их культурное и духовное наследие, а также среду обитания.

5. Компания поддерживает запрет любых форм принудительного и детского труда.

6. Компания обеспечивает соблюдение сотрудниками службы безопасности всех требований применимого законодательства, в частности относительно принципов применения силы.

7. 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.

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 общества, рассчитанной по РСБУ. Согласно Федеральному закону «Об акционерных обществах» и Уставу ПАО «Полюс» рекомендации о размере дивидендов, утверждаемых большинством голосов акционеров на Общем собрании акционеров, относятся к компетенции Совета директоров. Размер дивидендов, утверждённый собранием, не может превышать величину, рекомендованную Советом директоров.

Объявленные дивиденды подлежат выплате акционерам в течение 10 рабочих дней (номинальным держателям и являющимся профессиональными участниками рынка ценных бумаг доверительным управляющим, которые зарегистрированы в реестре акционеров) и 25 рабочих дней (другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам) с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.

Согласно дивидендной политике ПАО «Полюс», 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 эти два года «Полюс» выплатил своим акционерам дивиденды на общую сумму \$550 млн и \$559 млн соответственно.

Положение о минимальном размере дивидендов распространялось исключительно на 2017 и 2018 гг. Начиная с 2019 г. дивиденды будут выплачиваться по первоначальной схеме в размере 30% от показателя EBITDA. Дивиденды за 2019 г. составят порядка \$804 млн при условии утверждения на годовом Общем собрании акционеров ПАО «Полюс».

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» по адресу: www.polyus.com/ru/company/corporate_governance/company-documents/.

ГODOVое ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

Общее собрание акционеров — высший орган управления деятельностью компании.

ПОРЯДОК РАБОТЫ

Вопросы компетенции Общего собрания акционеров определены Федеральным законом «Об акционерных обществах». 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 принимающих участие в собрании акционеров. При этом российское законодательство предусматривает наличие большинства в три четверти голосов акционеров, принимающих участие в Общем собрании акционеров, для принятия решения по следующим вопросам:

- внесение изменений и дополнений в Устав;
- реорганизация или ликвидация;
 - согласие на совершение или последующее одобрение некоторых 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;
 - приобретение компанией размещенных акций;
 - принятие решения об обращении с заявлением о делистинге акций компании и (или) эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции компании;
- размещение посредством закрытой подписки обыкновенных акций или иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в обыкновенные акции;

- размещение посредством открытой подписки акций или иных ценных бумаг, конвертируемых в обыкновенные акции, в каждом случае составляющих более 25% ранее размещённых обыкновенных акций.

Общее собрание акционеров правомочно (имеет кворум), если в нём приняли участие акционеры (или их представители), владеющие в совокупности более чем 50% акций компании. 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 сроки, предусмотренные действующим законодательством; повестка дня годового собрания должна включать следующие вопросы:

- избрание Совета директоров;
- утверждение годового отчёта, годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности;
- распределение прибыли (в том числе выплата (объявление) дивидендов) и убытков компании по результатам отчётного года;
- утверждение аудитора компании.

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 выдвигать кандидатов в Совет директоров. Такие предложения должны быть представлены не позднее 60 дней после окончания отчётного года.

УВЕДОМЛЕНИЕ И УЧАСТИЕ

Акции ПАО «Полюс» обращаются на Московской бирже, в связи с чем в отношении компании действует ряд рекомендаций 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 его проведении, независимо от того, состоится оно в очной форме или в форме заочного голосования, не менее чем за 30 дней до даты проведения, и в таком сообщении должна быть указана повестка дня собрания.

В случае проведения внеочередного Общего собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос об избрании Совета директоров или об одобрении реорганизации в форме слияния, выделения активов или разделения, а также об избрании Совета директоров общества, 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 его проведения, а в случае проведения собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос о реорганизации группы, — более чем за 35 дней до даты проведения.

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.

ОТЧЁТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ О РЕЗУЛЬТАТАХ РАЗВИТИЯ ПО ПРИОРИТЕТНЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОБЪЕКТИВНОСТЬ, БАЛАНС И ДОСТУПНОСТЬ ДЛЯ ПОНИМАНИЯ

По итогам рассмотрения настоящего Годового обзора и финансовой отчётности Совет директоров пришёл к выводу о том, что представленная в них информация является объективной, сбалансированной и доступной для понимания, отвечает всем обязательным нормативно-правовым требованиям и даёт всем заинтересованным сторонам возможность оценить стратегию развития и бизнес-модель компании, а также результаты её деятельности. В Обзоре рассмотрены все аспекты деятельности компании и представлены финансовые показатели, не входящие в МСФО, в дополнение к данным, раскрытым в консолидированной финансовой отчётности. В обоснование настоящего заявления члены Совета директоров оценили процесс подготовки Годового обзора и финансовой отчётности и его эффективность, в том числе:

- предоставление всем участникам процесса чётких указаний и инструкций;
- проведение предварительных встреч руководства с аудиторами до начала подготовки отчётности по итогам года;
- вовлечённость в процесс высшего руководства и функциональных подразделений компании;
- последующий анализ высшим руководством компании;
- окончательное согласование и утверждение Советом директоров.

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ (ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ)

На с. 5–83 [Стратегического отчёта](#), который включён в настоящий отчёт Совета директоров путём отсылки к нему и является его частью, представлен полный обзор операционной деятельности, финансового положения, стратегии и перспектив развития «Полюса».

В 2019 г. основными видами деятельности компании являлись производство и реализация золота. Для поддержания операционной деятельности компания также ведёт геолого-разведочную, строительную и научно-исследовательскую работу.

На с. 5–83 [Стратегического отчёта](#) и обзора деятельности представлен полный анализ результатов деятельности и основных этапов развития «Полюса» за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., а также описание перспектив дальнейшего роста и ожидаемых результатов будущей деятельности.

ВЫЯВЛЕНИЕ И ОЦЕНКА РИСКОВ, А ТАКЖЕ УПРАВЛЕНИЕ ИМИ

Описание основных рисков и факторов неопределённости, а также системы управления рисками приведено на с. 102–122 [раздела «Корпоративное управление»](#).

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Акционерный капитал ПАО «Полюс» представлен 134 262 084,11 выпущенными, полностью оплаченными обыкновенными именными акциями номинальной стоимостью 1 руб. каждая, выпущенными в соответствии с законодательством Российской Федерации. У ПАО «Полюс» также есть 21 878 506,11 объявленных, но не выпущенных обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая.

30 июня 2017 г. американские депозитарные акции и глобальные депозитарные акции, представляющие обыкновенные акции ПАО «Полюс», были включены в Официальный перечень UKLA и допущены к торгам на Лондонской фондовой бирже. В связи с листингом ПАО «Полюс» разместило 12 910 081 обыкновенную акцию в форме акций и глобальных депозитарных акций, в том числе с использованием инфраструктуры Лондонской фондовой биржи и Московской биржи. После исполнения опциона доразмещения сумма привлечённых средств составила приблизительно \$858 млн (из которых \$400 млн приходится на ПАО «Полюс», а \$458 млн — на PGIL в качестве продающего акционера).

ПАО «Полюс» не имеет объявленных или находящихся в обращении привилегированных акций. Дополнительные обыкновенные акции сверх количества объявленных, но не выпущенных обыкновенных акций, предусмотренных Уставом ПАО «Полюс», могут быть выпущены только в случае, если предусмотренное Уставом ПАО «Полюс» количество объявленных акций изменяется по решению акционеров.

СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА¹

Структура акционерного капитала по состоянию на 31 декабря 2019 г. включает:

- 78,19%² — Polyus Gold International Limited;
- 0,27% — казначейские акции;
- 20,96% — акции в свободном обращении;
- 0,58% — высшее руководство (по программе долгосрочной мотивации, LTIP).

ДИВИДЕНДЫ

Информация о дивидендной политике приведена в разделе [«Дивидендная политика»](#) на с. 121.

ЮРИСДИКЦИЯ И ЮРИДИЧЕСКИЙ АДРЕС

ПАО «Полюс» было учреждено в Российской Федерации 17 марта 2006 г.
ОГРН: 1068400002990
Главный административный офис компании и юридический адрес: 123056, Россия, Москва, ул. Красина, д. 3, стр. 1
Тел.: +7 (495) 641-33-77

ЗАЯВЛЕНИЕ О СОБЛЮДЕНИИ ТРЕБОВАНИЙ В ЧАСТИ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Поскольку акции ПАО «Полюс» включены в первый уровень листинга Московской биржи, ПАО «Полюс» соблюдает следующие требования к корпоративному управлению:

- наличие не менее трёх (и не менее 20% от общего состава) независимых членов в составе совета директоров, соответствующих критериям независимости, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа;
- формирование следующих комитетов совета директоров:
 - комитета по аудиту, возглавляемого в качестве председателя независимым директором и состоящего из независимых директоров,
 - комитета по кадрам, состоящего из независимых директоров,
 - комитета по вознаграждениям,

- состоящего из независимых директоров;
- назначение корпоративного секретаря и принятие советом директоров положения о корпоративном секретаре;
- соблюдение требований к раскрытию информации и предоставлению уведомлений согласно действующему российскому законодательству;
- наличие утверждённого советом директоров документа, определяющего дивидендную политику эмитента;
- наличие отдельного структурного подразделения, осуществляющего внутренний аудит, и политики в области внутреннего аудита (положения о внутреннем аудите), утверждённой (утверждённого) советом директоров.

ПАО «Полюс» следует рекомендациям Кодекса корпоративного управления (2014), одобренного Центральным банком России (текст доступен по адресу: www.cbr.ru/statichtml/file/59420/inf_apr_1014.pdf). Информация о соблюдении требований Кодекса корпоративного управления приведена на с. 186.

КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА И КОММУНИКАЦИИ

Информация о кадровой политике компании и её работниках приведена в Отчёте об устойчивом развитии.

ВЗНОСЫ НА ПОЛИТИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ

Пожертвования в пользу политических партий и расходы на политические цели в 2019 г. не осуществлялись.

БЛАГОТВОРИТЕЛЬНЫЕ ПОЖЕРТВОВАНИЯ

За отчётный период компанией осуществлены благотворительные пожертвования на сумму \$47,3 млн (в 2018 г. — \$33,6 млн) в значительной степени в пользу местных благотворительных организаций, работающих в регионах присутствия компании. Более подробная информация приведена в Отчёте об устойчивом развитии.

ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Добывающие и перерабатывающие предприятия «Полюса» расположены на территории Красноярского края, Иркутской и Магаданской областей и Республики Саха (Якутия). Деятельность предприятий подпадает под действие целого ряда нормативных правовых актов муниципальных, региональных и федеральных органов власти. Они распространяются на многие аспекты деятельности компании:

- разведку и оценку запасов, добычу и переработку руды;
- обеспечение соблюдения требований по охране труда, промышленной безопасности и защите окружающей среды;
- деятельность компании в целом, что подразумевает соблюдение законодательства о ценных бумагах, налогах и сборах, интеллектуальной собственности, сбытовой деятельности.

В компании существует развитая система комплаенса, а также механизмы взаимодействия и обратной связи с целью минимизации рисков в этой сфере. Более того, будучи крупнейшей золотодобывающей компанией России и одним из крупнейших работодателей в нескольких российских регионах, «Полюс» получает государственную поддержку как на региональном, так и на федеральном уровне. По этой причине вероятность того, что какие-либо нормативные правовые акты окажут существенное влияние на деятельность компании, довольно низкая. Кроме того, в своей деятельности компания руководствуется Кодексом корпоративной этики, высочайшими профессиональными стандартами и разработанной компанией Политикой в области прав человека. Использование данных инструментов внутреннего контроля способствует снижению регуляторных рисков.

ПРИРОДООХРАННОЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО

В «Полюсе» действует система экологического менеджмента (EMS), которая охватывает все активы компании и является частью комплексной системы обеспечения промышленной безопасности, охраны труда и окружающей среды. Система экологического менеджмента позволяет оперативно и гибко реагировать на любые изменения во внутренней и внешней

среде. Все производственные управляемые общества (далее — бизнес-единицы) компании и её сервисные организации прошли сертификацию на соответствие требованиям стандарта ISO 14001 и на регулярной основе осуществляют всё необходимое для поддержания выданных сертификатов в силе.

Статус природоохранных мероприятий и ход выполнения задач в области охраны окружающей среды на всех предприятиях компании постоянно отслеживаются и выносятся на обсуждение на ежеквартальной основе на заседаниях Центрального комитета по безопасности и Комитета по операционной деятельности. Для регулирования экологических вопросов «Полюс» продолжает разрабатывать и внедрять передовые стандарты на всех уровнях своей деятельности.

Более подробная информация о деятельности компании в природоохранной сфере представлена в Отчёте об устойчивом развитии.

ВЫБРОСЫ ПАРНИКОВЫХ ГАЗОВ

Удельные выбросы парниковых газов компании за 2019 г. составили 0,75 т CO₂ на тонну переработанной руды, что на 9,6% ниже уровня 2018 г. Более подробная информация о выбросах парниковых газов, в том числе методика расчёта выбросов, а также политика компании в области выбросов парниковых газов и целевые показатели снижения выбросов приведены в Отчёте об устойчивом развитии.

АУДИТОР

Каждый из членов Совета директоров ПАО «Полюс» подтверждает, что:

- ему не известно о существовании какой-либо значимой для аудита информации, которая не была передана или сообщена аудитору компании;
- каждый из членов Совета директоров осуществил все действия, которые должен был осуществить в качестве члена Совета директоров, для того чтобы получить всю значимую для аудита информацию и установить факт передачи такой информации аудитору компании.

ЭДВАРД ДОУЛИНГ ПРЕДСЕДАТЕЛЬ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

30 АПРЕЛЯ 2020 Г.

¹ Структура акционерного капитала на момент публикации данного отчёта (апрель 2020 г.): 78,19% — Polyus Gold International Limited; 0,22% — казначейские акции; 20,76% — акции в свободном обращении; 0,83% — менеджмент.
² На 31 декабря 2019 г., с учётом приблизительно 1,91% акций, переданных в форме ГДР в соответствии с договорами займа ценных бумаг для целей хеджирования рисков инвесторов по конвертируемым облигациям Polyus Finance plc со сроком погашения в 2021 г.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ

- 128 Заключение независимого аудитора
- 134 Консолидированная финансовая отчётность
- 142 Примечания к консолидированной финансовой отчётности

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету Директоров Публичного акционерного общества
«Полюс»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Полюс» и его дочерних предприятий («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о прочих совокупных доходах и расходах, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2019 год, а также примечаний к консолидированной отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2019 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами указаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс») и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности, установленные этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что получили достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для выражения мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за отчетный период. Эти вопросы рассматривались в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности. Мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?	Что было сделано в ходе аудита?
Оценка производных финансовых инструментов (Примечания 4.2.4, 14 и 27)	Мы выполнили следующие процедуры в отношении оценки производных финансовых инструментов:
Группа заключила ряд различных соглашений по производным финансовым инструментам для снижения рисков, связанных с изменением цен на золото, колебаниями курса, а также изменением процентных ставок. Группа не применяет учет хеджирования. Балансовая стоимость чистых обязательств по производным финансовым инструментам Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года составляла 2,384 млн. рублей (31 декабря 2018 года: 43,099 млн. рублей).	- получение понимания процесса признания и оценки производных финансовых инструментов; - проверку корректности и последовательности применения руководством методологии для оценки, включая определение соответствия основных исходных данных и методов оценки требованиям, изложенным в МСФО 13; - проведение независимой оценки в отношении выбранных производных инструментов с использованием ключевых допущений, в том числе цены на золото, обменного курса и процентной ставки на основе информации, которые наблюдаются на рынке, и сравнение ее с оценкой клиента; - рассмотрение достаточности раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности Группы.
Наиболее сложный из данных инструментов называется «Стабилизатор выручки», представленный серией барьерных расчетных колларов, которые используются для управления колебаниями цен на золото. Кроме того, значительный эффект на консолидированную финансовую отчетность имеют валютно-процентные свопы, использующиеся с целью обеспечения экономического хеджирования основной суммы долга и процентов, выраженных в российских рублях.	
Справедливая стоимость деривативов чувствительна к изменениям одного или нескольких ключевых факторов, включая цену на золото, обменный курс, процентную ставку и корректировку на кредитный риск.	
Оценка данных соглашений сложна и включает суждения и допущения руководства, которые могут оказывать значительное влияние на суммы, признаваемые в консолидированной финансовой отчетности.	
Исходя из вышеописанного, мы считаем данный вопрос ключевым для аудита.	

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц, включая их аффилированные лица, совместно входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед», частную компанию с ответственностью участников в гарантированных ими пределах, зарегистрированную в соответствии с законодательством Великобритании (далее — ДТТЛ). Каждое такое юридическое лицо является самостоятельным и независимым юридическим лицом. ДТТЛ (также именуемая «международная сеть «Делойт»») не предоставляет услуги клиентам напрямую. Подробная информация о юридической структуре ДТТЛ и входящих в нее юридических лиц представлена на сайте www.deloitte.com/about.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?	Что было сделано в ходе аудита?
Возможность возмещения капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых (КЗнРиОЗПИ) (Примечания 4.2.2, 12) Балансовая стоимость активов Группы, связанных с разведкой и оценкой, по состоянию на 31 декабря 2019 года составляла 37,821 млн. рублей (31 декабря 2018 года: 35,090 млн. рублей), из которой 28,011 млн. рублей (31 декабря 2018 года: 26,197 млн. рублей) относились к золоторудному месторождению Сухой Лог, находящемуся на этапе предварительного технико-экономического обоснования. Оценка каждого актива Группы, связанного с разведкой и оценкой, основана на множестве фактов и предположений и включает в себя суждения руководства. Существует риск того, что балансовая стоимость активов, связанных с разведкой и оценкой, может превысить их возмещаемую сумму. Ввиду существенности данной балансовой суммы для консолидированной финансовой отчетности Группы и использования суждений, связанных с определением наличия признаков обесценения, мы считаем данный вопрос ключевым для аудита.	Мы выполнили следующие процедуры в отношении оценки КЗнРиОЗПИ: - изучение протоколов заседаний Совета директоров и его комитетов и проведение обсуждения с руководством для получения информации о стратегических приоритетах Группы; - обсуждение с ключевыми сотрудниками операционного и финансового блоков для понимания текущей деятельности по активам в составе КЗнРиОЗПИ; - проверка обновленных оценок запасов золота и результатов других геологических исследований; - проверка выполненной руководством оценки наличия индикаторов обесценения активов в составе КЗнРиОЗПИ, включая анализ уместности допущений руководства; - анализ утвержденных бюджетов на геологоразведку на 2020 год для проверки намерений по дальнейшей разработке и финансированию геологических активов; - сравнение фактических и бюджетных показателей КЗнРиОЗПИ и анализ выявленных значительных расхождений.

Прочая информация

Руководство отвечает за прочую информацию. Прочая информация представляет собой информацию в годовом отчете, за исключением консолидированной финансовой отчетности и нашего аудиторского заключения по ней. Мы предполагаем, что годовой отчет будет предоставлен нам после даты данного аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем выражать какой-либо формы уверенности по данной информации.

В связи с проведением аудита консолидированной финансовой отчетности мы обязаны ознакомиться с прочей информацией, когда она будет нам предоставлена. В ходе ознакомления мы рассматриваем прочую информацию на предмет существенных несоответствий консолидированной финансовой отчетности, знаниям, полученным нами в ходе аудита, а также иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с годовым отчетом мы придем к выводу, что прочая информация в нем существенно искажена, мы обязаны проинформировать об этом лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство отвечает за подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство отвечает за оценку способности Группы непрерывно продолжать деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства отсутствует практическая альтернатива ликвидации или прекращению деятельности Группы.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, отвечают за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность – это высокая степень уверенности, но она не гарантирует, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявит существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы:

- Выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, достаточные и надлежащие для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход действующей системы внутреннего контроля.
- Получаем понимание внутренних контролей, значимых для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы.
- Оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством.

- Делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о наличии существенной неопределенности в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы непрерывно продолжать деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны в нашем аудиторском заключении привлечь внимание к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, в случае ненадлежащего раскрытия, модифицировать мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты аудиторского заключения. Однако, будущие события или условия могут привести к утрате Группой способности непрерывно продолжать деятельность.
- Проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также обеспечения достоверности представления лежащих в ее основе операций и событий.
- Получаем аудиторские доказательства, относящиеся к консолидированной финансовой информации организаций внутри Группы и их деятельности, достаточные и надлежащие для выражения мнения о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за проведение аудита Группы, руководство и контроль за ним. Мы полностью отвечаем за наше аудиторское мнение.

Мы информируем лиц, отвечающих за корпоративное управление, о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных проблемах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о соблюдении нами всех применимых этических требований в отношении аудиторской независимости и информируем их обо всех вопросах, которые можно обоснованно считать влияющими на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о принятых мерах предосторожности.

Из числа вопросов, о которых мы проинформировали лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

ТабакOVA Ольга Юрьевна,
руководитель задания

11 февраля 2020 года



Компания: Публичное акционерное общество «Полюс»

Основной государственный регистрационный номер:
1068400002990

Свидетельство о государственной регистрации юридического лица серия 84 №000060259, выдано 17.03.2006 Межрайонной Инспекцией Федеральной налоговой службы №2 по Красноярскому краю, Таймырскому (Долгано-Ненецкому) и Эвенкийскому округам.

Место нахождения: 123056, Россия, Москва, Красина дом 3, строение 1, кабинет 801.

Аудиторская организация: АО «Делойт и Туш СНГ»

Свидетельство о государственной регистрации № 018.482, выдано Московской регистрационной палатой 30.10.1992 г.

Основной государственный регистрационный номер:
1027700425444

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ: серия 77 № 004840299, выдано 13.11.2002 г. Межрайонной Инспекцией МНС России № 39 по г. Москва.

Член саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество», ОРНЗ 12006020384.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г. в миллионах долларов США

		Год, закончившийся 31 декабря	
	Примечания	2019	2018
Выручка от реализации золота	5	3 965	2 876
Выручка от прочей реализации		40	39
Итого выручка		4 005	2 915
Себестоимость реализации золота	6	(1 405)	(1 035)
Себестоимость прочей реализации		(33)	(29)
Валовая прибыль		2 567	1 851
Коммерческие и административные расходы	7	(295)	(236)
Прочие расходы, нетто		(55)	(91)
Операционная прибыль		2 217	1 524
Финансовые расходы, нетто	8	(254)	(201)
Процентный доход		48	26
Прибыль/(убыток) от переоценки деривативов, нетто	9	93	(281)
Прибыль/(убыток) по курсовым разницам, нетто		273	(517)
Прибыль до налогообложения		2 377	551
Расходы по налогу на прибыль	10	(433)	(77)
Прибыль за год		1 944	474
Прибыль за год, относящаяся к:			
Аktionерам компании		1 931	456
Неконтролирующим акционерам		13	18
		1 944	474
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении, тыс. штук			
- для целей расчёта базовой прибыли на акцию	18	133 017	132 251
- для целей расчёта разводнённой прибыли на акцию	18	133 317	134 745
Прибыль на акцию (долларов США на акцию)			
- базовая		14,52	3,45
- разводнённая		14,48	3,30

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ПРОЧИХ СОВОКУПНЫХ ДОХОДАХ И РАСХОДАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г. в миллионах долларов США

		Год, закончившийся 31 декабря	
		2019	2018
Прибыль за год		1 944	474
Прочие совокупные доходы/(расходы) за год			
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в отчёт о прибылях и убытках:			
Эффект пересчёта в валюту представления		105	(119)
Статьи, которые впоследствии не могут быть реклассифицированы в отчёт о прибылях и убытках:			
Увеличение прочих резервов		—	2
Прочие совокупные доходы/(расходы) за год		105	(117)
Итого совокупные доходы за год		2 049	357
Итого совокупные доходы за год, относящиеся к:			
Аktionерам компании		2 025	357
Неконтролирующим акционерам		24	—
		2 049	357

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г. В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

		31 декабря	
	Примечания	2019	2018
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	11	123	73
Основные средства	12	4 680	3 720
Запасы	13	431	277
Отложенные налоговые активы	23	134	120
Деривативы	14	98	6
Прочая дебиторская задолженность		30	60
Прочие внеоборотные активы		6	9
		5 502	4 265
Оборотные активы			
Запасы	13	659	557
Отложенные расходы		17	14
Деривативы	14	1	1
Авансы выданные и расходы будущих периодов		26	30
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	197	94
Налоги к возмещению	16	124	166
Денежные средства и их эквиваленты	17	1 801	896
		2 825	1 758
Итого активы		8 327	6 023

		31 декабря	
	Примечания	2019	2018
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Уставный капитал	18	5	5
Добавочный капитал	18	2 049	1 949
Собственные акции, выкупленные у акционеров	18	(103)	(67)
Резерв на пересчёт иностранных валют		(2 727)	(2 824)
Нераспределённая прибыль		2 586	1 300
Капитал акционеров материнской компании		1 810	363
Доля неконтролирующих акционеров		103	87
		1 913	450
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	4 382	3 975
Деривативы	14	130	118
Доходы будущих периодов	20	126	117
Отложенные платежи	21	119	168
Отложенные налоговые обязательства	23	308	207
Обязательства по восстановлению окружающей среды		64	40
Прочие долгосрочные обязательства		32	29
		5 161	4 654
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	704	7
Деривативы	14	7	510
Отложенные платежи	21	57	57
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22	355	289
Обязательства по уплате налогов	24	130	56
		1 253	919
Итого обязательства		6 414	5 573
Итого капитал и обязательства		8 327	6 023

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

	Примечания	Количество обыкновенных акций, тыс. штук	Капитал акционеров материнской компании	
			Уставный капитал	Добавочный капитал
На 31 декабря 2017 г.		131 924	5	1 948
Прибыль за год		—	—	—
Прочие совокупные доходы/(расходы)		—	—	—
Итого совокупные доходы/(расходы)		—	—	—
Долгосрочные планы поощрения, за вычетом налогов		—	—	18
Погашение акциями по Долгосрчному плану поощрения		415	—	(17)
Увеличение доли в дочерних организациях		—	—	—
Объявленные дивиденды неконтролирующим акционерам		—	—	—
Объявленные дивиденды акционерам компании		—	—	—
На 31 декабря 2018 г.		132 339	5	1 949
Прибыль за год		—	—	—
Прочие совокупные доходы		—	—	—
Итого совокупные доходы		—	—	—
Долгосрчные планы поощрения, за вычетом налогов	18	—	—	29
Погашение акциями по Долгосрчному плану поощрения	18	487	—	(18)
Выпуск и выкуп собственных акций	18	—	—	83
Увеличение доли владения в ООО «СП Золото» путём обмена собственных акций	21	370	—	6
Объявленные дивиденды неконтролирующим акционерам		—	—	—
Объявленные дивиденды акционерам компании	18	—	—	—
На 31 декабря 2019 г.		133 196	5	2 049

Капитал акционеров материнской компании						
Собственные акции, выкупленные у акционеров	Прочие резервы	Резерв на пересчёт иностраннных валют	Нераспределённая прибыль	Итого	Доля неконтролирующих акционеров	Итого
(89)	(2)	(2 723)	1 425	564	92	656
—	—	—	456	456	18	474
—	2	(101)	—	(99)	(18)	(117)
—	2	(101)	456	357	—	357
—	—	—	—	18	—	18
22	—	—	(6)	(1)	—	(1)
—	—	—	—	—	(2)	(2)
—	—	—	—	—	(3)	(3)
—	—	—	(575)	(575)	—	(575)
(67)	—	(2 824)	1 300	363	87	450
—	—	—	1 931	1 931	13	1 944
—	—	94	—	94	11	105
—	—	94	1 931	2 025	24	2 049
—	—	—	—	29	—	29
27	—	—	(12)	(3)	—	(3)
(83)	—	—	—	—	—	—
20	—	3	—	29	—	29
—	—	—	—	—	(8)	(8)
—	—	—	(633)	(633)	—	(633)
(103)	—	(2 727)	2 586	1 810	103	1 913

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ
 О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД,
 ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

		Год, закончившийся 31 декабря	
	Примечания	2019	2018
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		2 377	551
Корректировки:			
Финансовые расходы, нетто	8	254	201
Процентный доход		(48)	(26)
(Прибыль)/убыток от переоценки деривативов, нетто	9	(93)	281
Амортизация		367	236
(Прибыль)/убыток по курсовым разницам, нетто		(273)	517
Прочие		76	64
		2 660	1 824
Изменения в оборотном капитале:			
Запасы		(151)	(114)
Отложенные расходы		(1)	(5)
Торговая и прочая дебиторская задолженность		(82)	4
Авансы выданные и расходы будущих периодов		4	(12)
Налоги к возмещению		(9)	(1)
Торговая и прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы		1	4
Обязательства по уплате налогов		2	(27)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		2 424	1 673
Налог на прибыль уплаченный		(250)	(209)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто		2 174	1 464
Инвестиционная деятельность¹			
Приобретение объектов основных средств, за исключением платежей за дополнительную долю владения ООО «СЛ Золото» и строительство высоковольтной ЛЭП «Омчак»		(769)	(814)
Платежи за дополнительную долю владения ООО «СЛ Золото»	21	(28)	—
Строительство высоковольтной ЛЭП «Омчак»	5	(26)	(36)
Проценты полученные		48	26
Денежные средства, полученные в рамках государственных субсидий ²		3	13
Денежные средства, полученные от продажи ЛЭП		23	15
Прочие		1	4

		Год, закончившийся 31 декабря	
	Примечания	2019	2018
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто			
Финансовая деятельность²			
Поступления от кредитов и займов		1 300	1 125
Погашение кредитов и займов		(405)	(1 249)
Проценты уплаченные		(272)	(253)
Уплаченные банковские комиссии		(6)	(17)
Платежи по первоначальному обмену по валютно-процентным свопам		(28)	—
Платежи по окончательному обмену по валютно-процентным свопам		(472)	—
Погашение обязательств по аренде		(15)	(4)
Поступления по валютно-процентным свопам, нетто	8	42	34
Поступления по процентным свопам, нетто	8	2	2
Платежи за модификацию и частичное прекращение действия стабилизаторов выручки	14	(30)	—
Дивиденды, выплаченные акционерам компании		(638)	(569)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам		(9)	(4)
Прочие		—	(1)
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто		(531)	(936)
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто		895	(264)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	17	896	1 204
Влияние изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты		10	(44)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	17	1 801	896

¹ Существенные неденежные операции в отношении инвестиционной (признание активов в форме права пользования и платежи акциями по отложенным платежам и Долгосрочному плану поощрения) и финансовой (признание обязательств по аренде и модификация долговых обязательств) деятельности раскрыты в примечаниях 2.4, 18, 19 и 21 к данной консолидированной финансовой отчётности соответственно.

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 20).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Публичное акционерное общество «Полюс» («компания» или «Полюс» или «Общество») было учреждено в г. Москве, Российская Федерация, 17 марта 2006 г.

Основными видами деятельности компании и контролируемых ею предприятий (вместе «группа») являются добыча, переработка и реализация золота. Производственные мощности группы по добыче (включая первичную переработку) расположены в Красноярском крае, Иркутской и Магаданской областях и в Республике Саха Российской Федерации. Группа также проводит геолого-разведочные работы. Дополнительная информация о деятельности крупнейших дочерних предприятий группы представлена в примечании 29.

Компания является публичным акционерным обществом, акции которого допущены к обращению в «первом уровне» списка ценных бумаг Московской Биржи. Глобальные депозитарные расписки (ГДР; 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), публичная компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированная на Джерси. Конечной материнской компанией является Wandle Holding Limited, компания, зарегистрированная на Кипре. Конечным бенефициаром (контролирующим акционером) компании по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. являлся Саид Керимов.

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ И ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЁТНОСТИ

2.1. Непрерывность деятельности

При проведении руководством группы оценки способности группы продолжать деятельность были приняты во внимание такие факторы, как финансовое положение, ожидаемые будущие результаты коммерческой деятельности, размер заимствований, доступность кредитных ресурсов, планы и обязательства по капитальным вложениям, ожидаемые будущие цены на золото, валютные ставки 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 Советом по Международным стандартам финансовой отчётности («СМСФО»/«IASB»). МСФО включают стандарты и интерпретации, утверждённые СМСФО, в том числе Международные стандарты бухгалтерского учёта («МСФО»/«IAS») и интерпретации, опубликованные Комитетом по разъяснениям международной 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 (деривативов) и определённых статей торговой дебиторской задолженности, которые учитываются по справедливой стоимости, как описано в учётной политике ниже.

2.4. МСФО, вступившие в силу в 2019 г.

Следующие новые и пересмотренные стандарты и интерпретации МСФО были впервые применены группой в данной консолидированной финансовой отчётности.

Наименование	Объект	Применимы к годовым отчётным периодам, начинающимся с указанной даты или после неё	Ожидаемый эффект на консолидированную финансовую отчётность
МСФО (IFRS) 16	Аренда	1 января 2019 г.	См. ниже
Поправки к МСФО (IFRS) 9	Досрочно погашаемые финансовые инструменты с отрицательной компенсацией и модификация финансовых обязательств	1 января 2019 г.	Эффект отсутствует
Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23	Неопределённости в сфере налогообложения прибыли	1 января 2019 г.	Эффект отсутствует
Поправки к МСФО (IAS) 12	Налог на прибыль в отношении дивидендных выплат	1 января 2019 г.	Эффект отсутствует
Поправки к МСФО (IAS) 19	Изменение пенсионного плана, его сокращение или урегулирование (погашение)	1 января 2019 г.	Эффект отсутствует
Поправки к МСФО (IAS) 23	Учёт процентов по кредитам и займам после того, как соответствующий квалифицируемый актив готов для использования или продажи	1 января 2019 г.	Эффект отсутствует

МСФО (IFRS) 16

С 1 января 2019 г. группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (МСФО (IFRS) 16), выпущенный Советом по международным стандартам финансовой отчётности.

МСФО (IFRS) 16 существенно изменяет порядок учёта аренды для арендатора, отменяя классификацию аренды на операционную и финансовую, а также требуя признания актива в форме права пользования и обязательства по аренде с даты начала действия всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. В отличие от учёта для арендатора, требования к учёту для арендодателя остались практически без изменений.

Группа проанализировала все договоры на дату начала применения МСФО (IFRS) 16 на предмет наличия в них положений об аренде и с 1 января 2019 г. признаёт актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде для всех договоров аренды, в которых группа является арендатором. Ранее данная аренда, за исключением финансовой аренды, считалась операционной, и обязательства по ней не отражались в финансовой отчётности согласно МСФО (IAS) 17 «Аренда». Учётная политика по МСФО (IFRS) 16 представлена в разделе 3.10 «Аренда» ниже.

Переход на МСФО (IFRS) 16

Группа применила МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход. Эффект от начала применения данного стандарта представлен ниже:

- В данной консолидированной финансовой отчётности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., группа не пересчитывает сравнительную информацию за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., и по состоянию на 31 декабря 2018 г.
- По состоянию на 1 января 2019 г. группа признала обязательство по аренде в размере \$63 млн, которое было оценено по чистой приведённой стоимости оставшихся арендных платежей (на дату применения), дисконтированной с использованием средневзвешенной ставки привлечения группой дополнительных заёмных средств 5,15% на 1 января 2019 г.
- По состоянию на 1 января 2019 г. группа признала актив в форме права пользования в размере \$64 млн.
- Группа применяет положения МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» в отношении активов в форме права пользования.

По состоянию на 1 января 2019 г. признаков обесценения выявлено не было.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

Группа применила следующие упрощения практического характера на дату перехода на МСФО (IFRS) 16 и для последующего учёта:

- использование исключения из требований признания для краткосрочных договоров аренды, срок которых истекает в течение 12 месяцев с даты начала применения;
- исключение первоначальных прямых затрат из оценки актива в форме права пользования на дату начала применения;
- применение единой ставки дисконтирования в отношении портфеля договоров с аналогичными характеристиками.

Группа исключила следующие договоры аренды из оценки обязательств по аренде и продолжает учитывать арендные платежи по таким договорам в качестве расходов:

- договоры с переменными арендными платежами, которые не зависят от индексов или ставок;
- договоры аренды, которые относятся к разведке или использованию полезных ископаемых и прочих невозобновляемых ресурсов (примечание 26).

Сверка обязательств по операционной аренде группы на 31 декабря 2018 г., ранее раскрытых в консолидированной финансовой отчётности за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., и обязательств по аренде, признанных при первоначальном применении МСФО (IFRS) 16 на 1 января 2019 г., представлена в таблице ниже:

	Операции со связанными сторонами	Операции с несвязанными сторонами	Итого
Минимальные платежи по операционной аренде на 31 декабря 2018 г.	74	56	130
Исключения для договоров аренды земли, которые относятся к разведке или использованию полезных ископаемых, договоров аренды с переменными арендными платежами, краткосрочных договоров аренды	—	(46)	(46)
Эффект индексации арендных платежей с учётом инфляции	7	1	8
Эффект дисконтирования	(23)	(6)	(29)
Обязательства по финансовой аренде в соответствии с МСФО (IAS) 17	—	10	10
Обязательства по аренде, признанные на 1 января 2019 г.	58	15	73
Накопленная амортизация арендованного имущества в соответствии с МСФО (IAS) 17	—	(6)	(6)
Эффект дисконтирования депозита по договору аренды	1	—	1
Активы в форме права пользования, признанные на 1 января 2019 г. (включая активы на \$4 млн, ранее признанные в соответствии с МСФО (IAS) 17)	59	9	68

Активы в форме права пользования

Движения активов в форме права пользования за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., представлены в таблице ниже:

	Операции со связанными сторонами	Операции с несвязанными сторонами	Итого
Активы в форме права пользования на 1 января 2019 г. (включая активы на \$4 млн, ранее признанные в соответствии с МСФО (IAS) 17)	59	9	68
Поступления	—	13	13
Амортизация	(4)	(6)	(10)
Эффект пересчёта в валюту представления	3	6	9
Активы в форме права пользования на 31 декабря 2019 г.	58	22	80

Самыми значимыми договорами аренды группы являются договоры аренды офисов.

Обязательства по аренде

Движения обязательств по аренде за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., представлены в таблице ниже:

	Операции со связанными сторонами	Операции с несвязанными сторонами	Итого
Обязательства по аренде на 1 января 2019 г.	58	15	73
Новые договоры аренды	—	13	13
Прибыль по курсовым разницам	(6)	—	(6)
Проценты по обязательствам по аренде	3	2	5
Погашение обязательств по аренде	(7)	(8)	(15)
Эффект пересчёта в валюту представления	5	5	10
Обязательства по аренде на 31 декабря 2019 г.	53	27	80

График погашения обязательств по аренде

Будущие минимальные недисконтированные платежи по договорам аренды на 31 декабря 2019 г. представлены следующим образом:

	Операции со связанными сторонами	Операции с несвязанными сторонами	Итого
В течение одного года	6	8	14
От одного до пяти лет	23	25	48
В последующие годы	43	2	45
Итого	72	35	107

Расходы по аренде

Расходы по аренде за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., включают в себя:

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Расходы по договорам с переменными арендными платежами, которые не зависят от индексов или ставок	6
Прочие	3
Подытог	9
Проценты по обязательствам по аренде	5
Амортизация активов в форме права пользования	10
Подытог	15
Итого расходы по аренде	24

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

2.5. МСФО, вступающие в силу после 2019 г.

Следующие стандарты и интерпретации, которые не применяются в данной консолидированной финансовой отчётности, были выпущены, но ещё не вступили в силу:

Наименование	Объект	Применимы к годовым отчётным периодам, начинающимся с указанной даты или после неё	Ожидаемый эффект на консолидированную финансовую отчётность
Поправки к МСФО (IFRS) 3	Объединения бизнеса	1 января 2020 г.	Эффект отсутствует
Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8	Определение существенности	1 января 2020 г.	Эффект отсутствует
Поправки к ссылкам на Концептуальные основы в стандартах МСФО	Обновление ссылок на Концептуальные основы в стандартах МСФО	1 января 2020 г.	Эффект отсутствует
Реформа базовой процентной ставки (поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7)	Определение процентной ставки при учёте хеджирования	1 января 2020 г.	Эффект отсутствует
МСФО (IFRS) 17	Договоры страхования	1 января 2021 г.	Эффект отсутствует

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ

3.1. Принципы консолидации

Дочерние организации

Консолидированная финансовая отчётность группы включает финансовую отчётность компании и всех её дочерних предприятий за период с даты фактического возникновения контроля до даты его фактического прекращения. Компания контролирует объект инвестиций, если она обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций, подвержена риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение таких доходов и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину таких доходов. Компания проводит оценку наличия у неё контроля над объектом инвестиций, если факты и обстоятельства указывают на то, что произошли изменения в одном или более из трёх элементов контроля, перечисленных выше. Показатели дочерних предприятий отражаются в консолидированных финансовых результатах компании с даты получения компанией контроля над соответствующими предприятиями до даты утраты ею такого контроля.

Относящиеся к внешним акционерам чистые активы контролируемых компанией дочерних предприятий, в которых компания владеет не всеми акциями или долями, представлены как «Доля неконтролирующих акционеров» в разделе «Капитал» консолидированного отчёта о финансовом положении. Доля неконтролирующих акционеров может первоначально оцениваться по справедливой стоимости либо пропорционально размеру такой доли в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов дочернего предприятия. Способ оценки выбирается для каждой сделки отдельно.

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

Функциональная валюта

Функциональной валютой компании и всех дочерних предприятий группы является российский рубль.

3.2. Валюта представления

Группа представляет консолидированную финансовую отчётность в долларах США: руководство группы считает данную валюту наиболее удобной для иностранных пользователей консолидированной финансовой отчётности, так как доллар США является общепринятой валютой представления в горнодобывающей отрасли. Пересчёт финансовой отчётности предприятий группы из их функциональных валют в валюту представления осуществляется следующим образом:

- Все активы и обязательства пересчитываются по курсу обмена на конец каждой отчётной даты.
- Все доходы и расходы пересчитываются по среднему курсам обмена, за исключением крупных сделок, пересчёт по которым осуществляется по курсу на дату соответствующей сделки.
- Возникающие при этом курсовые разницы включаются в резерв на пересчёт иностранных валют в составе капитала (при отчуждении таких предприятий этот резерв реклассифицируется в консолидированный отчёт о прибылях и убытках).

- В консолидированном отчёте о движении денежных средств денежные средства на балансе на начало и конец каждого представленного отчётного периода пересчитываются по курсам обмена на соответствующие даты. Все потоки денежных средств пересчитываются по среднемесячным курсам обмена, за исключением крупных сделок, пересчёт по которым осуществляется по курсу на дату соответствующей сделки.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. курс обмена российского рубля к доллару США, использованный при подготовке консолидированной финансовой отчётности, составил 61,91 (на 31 декабря 2018 г. — 69,47).

3.3. Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные не в российских рублях (функциональной валюте компании и всех дочерних предприятий группы), отражаются по курсу на дату операции. Все денежные активы и обязательства, выраженные не в российских рублях, пересчитываются по курсу на соответствующую отчётную дату. Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости, пересчитываются по курсу на дату совершения операции.

3.4. Выручка

Предприятие группы признаёт выручку при выполнении соответствующего обязательства, то есть при переходе соответствующих товаров или услуг к покупателю.

Реализация аффинированного золота

Группа признаёт выручку от реализации аффинированного золота по факту физической отгрузки золота с аффинажного завода покупателям, которыми являются крупнейшие российские банки. Цена золота определяется на основе текущих спотовых цен на металл. Оплата поступает авансом или в течение нескольких дней после продажи.

Реализация золото-сурьмянистого и золотосодержащего флотоконцентратов

Группа заключила ряд договоров на продажу золотосодержащих флотоконцентратов с предварительными условиями ценообразования в зависимости от объёма и цены. Выручка от реализации золотосодержащих флотоконцентратов признаётся по факту отгрузки с железнодорожных станций, из морских портов или со складов группы в зависимости от даты перехода права собственности согласно договорам с покупателями.

Выручка от реализации золота в составе золотосодержащих флотоконцентратов учитывается по строке «Реализация золота во флотационном концентрате» в составе «Выручки от реализации золота». Чистый доход от реализации сурьмы, содержащейся в золото-сурьмяном флотоконцентрате, относится к реализации побочных продуктов и учитывается как снижение «Себестоимости реализации золота» (примечание 3.12).

Оплата поступает в течение нескольких месяцев после отгрузки, по факту переработки концентратов и извлечения золота и сурьмы покупателями.

Корректировка на объём золота в поставленных золотосодержащих флотоконцентратах считается переменным возмещением и, соответственно, полностью учитывается по строке «Реализация золота во флотационном концентрате» в составе «Выручки от реализации золота».

Корректировка на цену золота зависит от рыночных цен на золото и, таким образом, представляет собой договор на продажу со встроенным производным финансовым инструментом. Встроенный производный финансовый инструмент относится к торговой дебиторской задолженности и не соответствует критериям денежных потоков, являющихся «исключительно платежами в счёт основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» согласно МСФО (IFRS) 9. Соответственно, такая торговая дебиторская задолженность признаётся и оценивается по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Результат переоценки представлен в составе статьи «Прибыль/ (убыток) от переоценки деривативов, нетто».

3.5. Налог на прибыль

Расходы или льготы по налогу на прибыль за период подразделяются на две категории: текущие и отложенные. Расходы по налогу на прибыль отражаются в консолидированном отчёте о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они относятся к объединению бизнеса или статьям, признаваемым непосредственно в консолидированном отчёте об изменениях в капитале (группе не начислено значимых сумм налога на прибыль, признаваемых непосредственно в консолидированном отчёте об изменениях в капитале).

Текущий налог на прибыль

Величина текущих активов и обязательств по налогу на прибыль определяется по сумме, ожидаемой к возмещению со стороны налоговых органов или подлежащей уплате им. Ставки налогообложения и положения налогового законодательства, применяемые для расчёта этой суммы, — это ставки и положения законодательства, действующие или по существу вступившие в силу на отчётную дату в странах, где группа осуществляет деятельность и получает налогооблагаемую прибыль.

Руководство проводит периодическую оценку позиций, отражаемых в налоговых декларациях, в отношении ситуаций, в которых действующее налоговое законодательство может толковаться неоднозначно, и при необходимости создаёт соответствующие резервы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог на прибыль признаётся в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отражённых в финансовой отчётности отдельных юридических лиц, и соответствующей налоговой базой, используемой при расчёте налогооблагаемой прибыли, и учитывается по методу балансовых обязательств.

Как правило, отложенные налоговые обязательства 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 активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), действующих или по существу вступивших 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 (на отчётную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств группы.

Отложенные налоговые активы и обязательства по облагаемым временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние предприятия, не признаются, поскольку группа имеет возможность контролировать восстановление временной разницы и существует вероятность того, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчётную дату и уменьшается в случае снижения вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного возмещения этих активов.

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.

3.6. Дивиденды

Дивиденды и налог на дивиденды признаются в качестве обязательств в том периоде, в котором они были объявлены и стали подлежать выплате в соответствии с законодательством.

Размер нераспределённой прибыли, которая может быть направлена на распределение между акционерами, определяется в соответствии с требованиями действующего законодательства на основе обязательной финансовой отчётности отдельных предприятий группы. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных по МСФО.

3.7. Нематериальные активы

Нематериальные активы отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Нематериальные активы с конечным сроком полезного использования амортизируются линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования актива. Амортизация таких нематериальных активов включается в состав «Себестоимости реализации» или «Коммерческих и административных расходов», в зависимости от того, используется нематериальный актив в операционной деятельности или нет. Нематериальные активы с неопределённым сроком полезного использования не амортизируются.

Оставшиеся сроки полезного использования нематериальных активов группы составляют от одного года до пятнадцати лет.

Группа применяет МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» для определения наличия факторов обесценения в отношении нематериальных активов и учитывает любой выявленный убыток от обесценения в момент, когда он понесён.

3.8. Основные средства

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 производственных работ, 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: ожидаемого срока полезного использования актива либо оставшегося срока службы рудника в соответствии с планом горных работ.

Начисление амортизации начинается с момента достижения новым рудником коммерческих объёмов добычи. Амортизация включается в состав «Себестоимости реализации», «Коммерческих и административных расходов» или «Активов, связанных со вскрышными работами» соответственно. Ниже представлены предполагаемые оставшиеся сроки службы основных рудников и перерабатывающих объектов группы в соответствии с планами горных работ:

Олимпиада	11 лет
Вернинское	18 лет
Благодатное	22 года
Куранах	22 года
Наталка	23 года

Активы, связанные со вскрышными работами

На стадии эксплуатации месторождений, разрабатываемых открытым способом, группа несёт расходы на вскрышные работы.

Группа идентифицирует отдельные компоненты, в отношении которых были понесены расходы на вскрышные работы, для всех рудных тел, которые разрабатываются на каждом из месторождений. Идентифицируемым компонентом считается определённый объём рудного тела, к которому улучшен доступ в ходе вскрышных работ. Для идентификации отдельных компонентов группа использует планы горных работ. Каждый отдельный этап добычи, определённый планами горных работ, рассматривается в качестве единицы бухгалтерского учёта. В случае если планы горных работ предполагают несколько отдельных этапов добычи, которые будут производиться последовательно (один за другим) или в разных частях месторождения, данные этапы должны быть идентифицированы как отдельные компоненты.

Базой для распределения расходов на вскрышу между запасами и активами, связанными со вскрышными работами, является объём извлечённой пустой породы в сравнении с ожидавшимся объёмом пустой породы в расчёте на объём добытой руды за период для идентифицированного компонента рудного тела.

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.

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

Незавершённое капитальное строительство

Объекты незавершённого строительства на действующих месторождениях учитываются как незавершённое капитальное строительство. Объекты незавершённого капитального строительства переводятся в состав горно-металлургических основных средств в момент завершения строительства и готовности к запланированному использованию. Начисление амортизации по объектам незавершённого капитального строительства не производится.

Капитализированные затраты на разведку и оценку запасов полезных ископаемых

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 и коммерческая целесообразность добычи запасов золота доказана и принято решение об эксплуатации рудника, капитализированные затраты на разведку и оценку запасов полезных ископаемых переводятся в состав «Месторождений в стадии строительства» или «Основных средств, введённых в эксплуатацию».

3.9. Обесценение долгосрочных материальных активов

Долгосрочные материальные активы включаются в наименьшую группу активов, которая генерирует денежные потоки, в значительной степени независимые от денежных потоков от других активов. Как правило, такой группой является группа на уровне отдельного месторождения. Группа производит оценку обесценения долгосрочных материальных активов, когда существуют признаки, свидетельствующие об их обесценении. В течение 2019 и 2018 гг. таких признаков выявлено не было.

Группа производит оценку стоимости капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых на предмет обесценения, когда факты и обстоятельства указывают на то, что их балансовая стоимость может превышать их возмещаемую стоимость. Ниже представлены факты и обстоятельства, которые, помимо прочих, указывают на необходимость проведения анализа на обесценение активов:

- Срок действия лицензии на разведку соответствующего участка истёк в отчётном периоде или истечёт в ближайшем будущем, а её продления не ожидается.
- Значительных затрат на разведку и оценку запасов золота на соответствующем участке не запланировано и в бюджет не заложено.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

- Разведка и оценка запасов золота на соответствующем участке не привели к обнаружению запасов золота, пригодных для промышленной добычи, и было принято решение прекратить данную деятельность на этом участке.
- Несмотря на возможность разработки соответствующего участка, имеется достаточный объём информации, указывающей на низкую вероятность полного возмещения балансовой стоимости активов после завершения разведки и оценки запасов полезных ископаемых за счёт их успешной разработки или продажи.

3.10. Аренда

Группа анализирует все договоры на предмет наличия в них положений об аренде и признаёт актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде для всех договоров аренды, в которых группа является арендатором, за исключением краткосрочной аренды и аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость.

Первоначально обязательство по аренде рассчитывается по приведённой стоимости арендных платежей, дисконтированной с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или ставки привлечения дополнительных заёмных средств.

Затем обязательство по аренде учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки и отражается в составе статьи «Кредиты и займы» консолидированного отчёта о финансовом положении.

Группа исключает следующие договоры аренды из расчёта обязательств по аренде и учитывает арендные платежи по таким договорам в составе расходов:

- договоры с переменными арендными платежами, которые не зависят от индексов или ставок;
- договоры аренды, которые относятся к разведке или использованию полезных ископаемых и прочих невозобновляемых ресурсов (примечание 26).

Первоначальная оценка актива в форме права пользования представляет собой величину первоначальной оценки соответствующего обязательства по аренде. Затем актив в форме права пользования учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Актив в форме права пользования амортизируется линейным методом в течение наименьшего из двух периодов: срока аренды либо срока полезного использования базового актива. Амортизация начисляется с даты начала действия аренды.

Активы в форме права пользования отражаются в составе статьи «Основные средства» консолидированного отчёта о финансовом положении.

Группа применяет МСФО (IAS) 36 для определения наличия факторов обесценения в отношении активов в форме права пользования и учитывает любой выявленный убыток от обесценения в момент, когда он понесён.

3.11. Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, когда группа становится стороной договорных отношений в рамках инструмента.

Затем группа учитывает свои финансовые инструменты следующим образом:

- торговую дебиторскую задолженность по золотосодержащим флотоконцентратам, производные финансовые инструменты — по справедливой стоимости через прибыль и убыток, с указанием эффекта от изменения справедливой стоимости в примечании 9;
- кредиты и займы, денежные средства и их эквиваленты, торговую и прочую дебиторскую задолженность (за исключением учитываемой по справедливой стоимости через прибыль и убыток), отложенные платежи, торговую и прочую кредиторскую задолженность — по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Группа не применяет учёт хеджирования и не имеет финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Торговая дебиторская задолженность по золотосодержащим флотоконцентратам

Учёт торговой дебиторской задолженности по золотосодержащим флотоконцентратам представлен в примечании 3.4 «Выручка».

Производные финансовые инструменты (деривативы)

Группа заключает сделки с различными производными финансовыми инструментами (деривативами) для управления рисками влияния процентных ставок, валютными рисками и риском волатильности цены золота.

Производные финансовые инструменты учитываются по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов отражаются в составе статьи «Прибыль/(убыток)

от переоценки деривативов, нетто» консолидированного отчёта о прибылях и убытках (примечание 9). Прибыль или убыток, возникающие при обмене процентными платежами по валютно-процентным и процентным свопам, отражаются в составе статьи «Финансовые расходы, нетто» (примечание 8). Реализованная прибыль или убыток по стабилизаторам выручки (примечание 14) отражаются в составе статьи «Выручка от реализации золота».

Конвертируемые облигации содержат как производные («Конвертационный опцион по конвертируемым облигациям» — примечание 14), так и непроизводные («Конвертируемые облигации» — примечание 19) компоненты. Поскольку экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не имеют прямой связи с характеристиками и рисками основного контракта, гибридный контракт не учитывается по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Конвертируемые облигации учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, а конвертационный опцион по конвертируемым облигациям — по справедливой стоимости через прибыль и убыток.

Кредиты и займы

Кредиты и займы (включают выпущенные облигации, банковские кредиты и обязательства по аренде) первоначально отражаются по справедливой стоимости, скорректированной на непосредственно относящиеся к сделкам расходы, а затем учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Амортизация по методу эффективной процентной ставки (процентные расходы) и прибыль или убыток от прекращения признания или модификации долговых обязательств отражаются в качестве прибыли или убытка в консолидированном отчёте о прибылях и убытках в составе «Финансовых расходов, нетто».

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения:

- которые свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств и риск изменения стоимости которых является незначительным; или
- изначальный срок погашения которых не превышает трёх месяцев.

Обесценение финансовых активов

Денежные средства и их эквиваленты, а также долгосрочная дебиторская задолженность, кредитный риск по которым определяется как низкий по состоянию на отчётную дату и для которых не наблюдалось существенного роста кредитного риска с момента первоначального признания, оцениваются по 12-месячной модели ожидаемых кредитных убытков.

Группа признаёт ожидаемые кредитные убытки за весь срок в отношении краткосрочной дебиторской задолженности.

Ожидаемые кредитные убытки по этим финансовым активам оцениваются на каждую отчётную дату на основе данных по кредитным убыткам группы за прошлые периоды 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.

Справедливая стоимость

Стандарты бухгалтерского учёта требуют, чтобы справедливая стоимость финансовых инструментов отражала их кредитное качество, а также изменения в кредитном качестве в случаях, когда есть свидетельства того, что такие изменения произошли. Кредитный риск, связанный с производными финансовыми инструментами группы, отражается в их оценке. Кредитный риск корректируется с течением времени с учётом сокращения срока действия инструмента и пересматривается в случаях явного изменения под воздействием рыночных сделок и рыночных цен.

3.12. Товарно-материальные запасы

Аффинированное золото, рудные отвалы и золото на стадии переработки

Отвалы оцениваются по наименьшей из двух величин: средней себестоимости на единицу добытой руды или чистой стоимости реализации. Золото на стадии переработки, аффинированное золото и золото во флотационном концентрате оцениваются по наименьшей из двух величин: средней себестоимости на единицу извлекаемого золота или чистой стоимости реализации. Расходы распределяются на отдельные единицы запасов на основании средневзвешенной себестоимости.

Запасы и материалы

Запасы и материалы представляют собой расходные материалы и отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой стоимости реализации. Себестоимость запасов и материалов оценивается по средневзвешенной себестоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

Сурьма в золото-сурьмяном флотоконцентрате

Группа производит золото-сурьмяный флотационный концентрат. Сурьма, содержащаяся в золото-сурьмяном флотоконцентрате, является побочным продуктом, получаемым в процессе переработки золота, и оценивается по чистой стоимости реализации.

3.13. Отложенные расходы

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

3.14. Государственные субсидии

Государственные субсидии не признаются в консолидированной финансовой отчётности до тех пор, пока нет достаточной уверенности, что группа получит такие субсидии и выполнит все связанные с ними условия.

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 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 начинается в момент, когда объекты основных средств вводятся в эксплуатацию, и отражается в качестве корректировки по строке «Амортизация» в консолидированном отчёте о прибылях и убытках.

3.15. Выплаты, основанные на акциях компании

Выплаты, основанные на акциях, с расчётами долевыми инструментами работникам и другим лицам учитываются по справедливой стоимости долевого инструмента на дату предоставления и относятся на расходы равномерно в течение срока перехода прав по долевым инструментам с соответствующим увеличением капитала. На конец каждого отчётного периода группа пересматривает оценки количества долевого инструмента, права на которые перейдут сотрудникам. Если первоначальные оценки пересматриваются, влияние пересмотра отражается в прибылях и убытках таким образом, чтобы совокупный расход отражал пересмотренную оценку, с соответствующей корректировкой капитала.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И КЛЮЧЕВЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ В ОЦЕНКАХ

Подготовка консолидированной финансовой отчётности в соответствии с МСФО требует от руководства группы выработки оценок и допущений, влияющих на отражаемые суммы активов и обязательств, на раскрытие информации об условных активах и обязательствах на дату подготовки финансовой отчётности, а также на отражаемые суммы доходов и расходов за отчётный период. Формирование таких оценок следует из допущений, основанных 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 использования допущений руководства, являются следующие:

4.1.1. Определение функциональной валюты

Функциональной валютой каждой из консолидированных компаний группы является валюта расчётов в основной экономической среде, в которой такая компания осуществляет деятельность. В соответствии с МСФО (IAS) 21 группа проанализировала ряд факторов, влияющих на определение функциональной валюты, и, основываясь на этом анализе, определила, что функциональной валютой для каждой из консолидированных компаний группы является российский рубль.

4.2. Основные источники неопределённости в оценках

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределённости 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:

- планы горных работ;
- возможность возмещения капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых;
- обесценение долгосрочных материальных активов;
- оценка производных финансовых инструментов;
- интерпретация налогового законодательства и возможность возмещения отложенных налоговых активов.

4.2.1. Планы горных работ

Группа производит оценку руды, объёмов вскрыши и содержания золота для разработки планов горных работ на основании данных, подготовленных с учётом принципов Кодекса Объединённого комитета по запасам руды (JORC), если применимо, и с учётом требований местного законодательства. Планы горных работ подготавливаются с учётом геологических, технических и экономических факторов, включая объёмы и содержание золота, производственные технологии, коэффициенты извлечения, себестоимость добычи, транспортные расходы, цены на сырьевые товары и курсы обмена. Процесс подготовки планов горных работ требует комплексных и сложных суждений и расчётов для интерпретации геологических данных. Планы горных работ обычно обновляются ежегодно с учётом вновь полученной информации, включая, помимо прочего, данные разведочного бурения для оценки запасов.

Планы горных работ — это подготавливаемые группой оценки в наилучшем приближении в отношении предполагаемых объёмов и сроков извлечения и переработки запасов и ресурсов на месторождениях группы. Планы горных работ используются для планирования добычи и непосредственно для извлечения руды на месторождениях и влияют на следующие суммы, которые приводятся в финансовой отчётности:

- расходы на амортизацию, когда актив амортизируется производственным или линейным методом (если срок службы рудника короче срока полезного использования актива);
- распределение затрат на удаление пустых и вскрышных пород либо на активы, связанные со вскрышными работами, либо на стоимость запасов, в зависимости от соотношения руды и пустой породы в соответствии с планами горных работ и фактическими показателями за отчётный период;
- обязательства по выбытию активов в связи с предполагаемыми сроками или стоимостью этой деятельности;
- балансовая стоимость отложенных налоговых активов, которая зависит от способности группы реализовать соответствующие налоговые льготы, от ожидаемых результатов разработки рудника и сроков их достижения.

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 либо в результате его продажи или они должны быть обесценены. Руководство оценивает возможность существования коммерчески рентабельных запасов руды на месторождении, однако данные оценки включают фактор неопределённости. Группа производит разведку и оценку запасов полезных ископаемых, при этом некоторые из лицензионных участков содержат запасы золота. 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 оценочной величины запасов золота могут оказать влияние на балансовую стоимость капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых.

4.2.3. Обесценение долгосрочных материальных активов

Балансовая стоимость долгосрочных 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 актива в пользовании для месторождений, находящихся в стадии разработки, основан на оценках запасов в наилучшем приближении на момент соответствующего анализа, например JORC.

Факторы, которые могут повлиять на денежные потоки, включают:

- цены на сырьевые товары и курсы обмена;
- своевременность предоставления лицензий и разрешений;
- капитальные и эксплуатационные расходы;
- доступные запасы и ресурсы, а также будущие объёмы добычи.

Последующие изменения распределения активов к генерирующим денежные потоки единицам или сроков денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов.

4.2.4. 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. Справедливая стоимость производных финансовых инструментов оценивается с использованием моделей оценки, основанных на рыночных показателях (что соответствует уровню 2 иерархии справедливой стоимости). В моделях используются различные исходные данные, включая кредитоспособность группы и контрагентов. Изменения в исходных данных не контролируются группой и могут корректироваться в будущем.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

4.2.5. Интерпретация налогового законодательства и возможность возмещения отложенных налоговых активов
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 налоговым спорам будет отличаться от отражённых сумм, данная разница может оказать 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 в расчёт принимаются различные факторы, в том числе результаты операционной деятельности за предыдущие периоды, бизнес-планы, период возможного использования налоговых убытков прошлых периодов для целей налогообложения и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты будут отличаться от произведённых оценок или эти оценки будут корректироваться, это может оказать негативное влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств группы (примечание 10).

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.

Ниже приведено описание девяти отчётных операционных сегментов группы и тех, которые не соответствуют критериям раскрытия:

- **Бизнес-единица 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.
- **Бизнес-единица 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.
- **Бизнес-единица Наталка** 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 20).
- **Бизнес-единица Вернинское** располагается в Иркутской области Российской Федерации, 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.
- **Бизнес-единица Куранах** располагается в Республике Саха Российской Федерации, осуществляет добычу (включая первичную переработку) и реализацию золота, добытого на месторождениях Куранахского рудного поля.
- **Бизнес-единица Россыпная** располагается в Иркутской области Российской Федерации, осуществляет добычу (включая первичную переработку) и реализацию золота, добытого на ряде россыпных месторождений.
- **Геолого-разведочная бизнес-единица** располагается в Красноярском крае, Иркутской области, Амурской области и прочих регионах Российской Федерации, осуществляет геолого-разведочные работы и работы по оценке запасов полезных ископаемых в нескольких регионах Российской Федерации, за исключением соответствующих работ на месторождении Сухой Лог.
- **Строительная бизнес-единица** осуществляет строительные работы на месторождениях группы.
- **Бизнес-единица Сухой Лог** располагается в Иркутской области Российской Федерации, осуществляет геолого-разведочные работы и работы по оценке запасов полезных ископаемых на месторождении Сухой Лог.
- **Прочие** — руководство группы приняло решение не выделять результаты компаний, осуществляющих управленческую и инвестиционную деятельность и некоторые другие необходимые для группы функции, в отдельный сегмент. Результаты этих компаний по отдельности и в совокупности не являются обязательными для раскрытия в качестве результатов операционного сегмента ввиду их незначительности.

Выручка по отчётным производственным сегментам в основном генерируется доходами от реализации золота. Руководство группы проводит анализ результатов деятельности в разрезе данных бизнес-единиц и осуществляет оценку таких результатов по отчётным сегментам для целей распределения ресурсов на основе следующих критериев:

- выручка от реализации золота;
- объём реализованного золота (в тысячах унций);
- прибыль до уплаты процентов, налогов, износа и амортизации и прочих статей (скорректированная EBITDA);
- общие денежные затраты (ТСС);
- общие денежные затраты на унцию реализованного золота (ТСС на унцию);
- капитальные затраты.

Активы и обязательства сегментов не рассматриваются руководством группы, в связи с чем данная информация не представлена в настоящей консолидированной финансовой отчётности. Все внеоборотные активы группы находятся на территории Российской Федерации.

Бизнес-единица	Выручка от реализации золота	Реализованное золото, тыс. унций ¹	Скорректированная EBITDA	ТСС ¹	ТСС на унцию, \$ ¹	Капитальные затраты
Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.						
Олимпиада	1 906	1 416	1 381	415	293	165
Благодатное	602	430	415	170	398	37
Наталка	571	405	361	160	396	155
Вернинское	357	256	237	93	363	57
Куранах	317	225	174	117	523	39
Россыпная	212	146	74	119	821	21
Геолого-разведочная	—	—	—	—	—	12
Строительная	—	—	(5)	—	—	23
Сухой Лог	—	—	—	—	—	28
Прочие	—	—	43	(24)	—	93
Итого	3 965	2 878	2 680	1 050	365	630
Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.						
Олимпиада	1 561	1 289	1 135	344	267	182
Благодатное	533	420	356	151	360	71
Наталка	65	54	11	40	747	228
Вернинское	284	224	180	82	369	45
Куранах	252	199	133	102	511	57
Россыпная	181	147	52	110	746	24
Геолого-разведочная	—	—	—	—	—	7
Строительная	—	—	(5)	—	—	16
Сухой Лог	—	—	—	—	—	23
Прочие	—	—	3	(16)	—	83
Итого	2 876	2 333	1 865	813	348	736

¹ Исключено из объёма аудиторской проверки.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

Расчёт скорректированной EBITDA представлен в консолидированной финансовой отчётности следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Прибыль за год	1 944	474
Финансовые расходы, нетто (примечание 8)	254	201
Процентный доход	(48)	(26)
Расходы по налогу на прибыль	433	77
Амортизация	367	236
(Прибыль)/убыток по курсовым разницам, нетто	(273)	517
(Прибыль)/убыток от переоценки деривативов, нетто (примечание 9)	(93)	281
Долгосрочные планы по вознаграждениям, выплачиваемым акциями (примечание 18)	40	24
Взносы по определённым программам благотворительности	43	27
Обесценение основных средств	9	54
Убыток от выбытия объектов основных средств	4	—
Скорректированная EBITDA	2 680	1 865

Расчёт общих денежных затрат на унцию реализованного золота представлен в консолидированной финансовой отчётности следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Себестоимость реализации золота до реализации попутного продукта	1 435	1 083
Реализация попутного продукта — сурьмяного концентрата	(30)	(48)
Себестоимость реализации золота	1 405	1 035
Корректировки:		
Амортизация (примечание 12)	(349)	(295)
Эффект амортизации, начислений и резервов в изменении остатков	(6)	73
ТСС¹	1 050	813
Реализованное золото, тыс. унций ¹	2 878	2 333
Общие денежные затраты на унцию реализованного золота (\$ на унцию)¹	365	348

Выручка от реализации золота

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Реализация аффинированного золота	3 575	2 678
Реализация золота во флотационном концентрате	390	194
Реализованная прибыль по деривативам	—	4
Итого	3 965	2 876

Представленная выше выручка от реализации золота была получена от внешних покупателей. За годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 гг., реализация золота между сегментами не производилась.

¹ Исключено из объёма аудиторской проверки.

Сверка величины капитальных затрат к поступлениям в состав основных средств (примечание 12) представлена ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Капитальные затраты	630	736
Строительство высоковольтной ЛЭП «Омчак»	26	36
Активы, связанные со вскрышными работами (примечание 12)	243	220
Поступления активов в форме права пользования (примечание 2.4)	13	—
За минусом поступлений нематериальных и прочих внеоборотных активов	(51)	(50)
Поступления в состав основных средств (примечание 12)	861	942

6. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ ЗОЛОТА

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Амортизация	349	295
Вознаграждения работникам	337	285
Материалы и запасные части	325	254
Налог на добычу полезных ископаемых	192	161
Топливо	129	98
Расходы на оплату коммунальных услуг	59	42
Прочие	93	39
Итого расходы по операционной деятельности	1 484	1 174
Увеличение остатков по минеральному сырью, не прошедшему всех стадий золотодобычи, и аффинированному золоту	(79)	(139)
Итого	1 405	1 035

7. КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Вознаграждения работникам	188	148
Расходы на сбыт золотосодержащего флотоконцентрата	25	20
Амортизация	21	11
Налоги, за исключением налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль	20	18
Профессиональные услуги	12	10
Прочие	29	29
Итого	295	236

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

8. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Проценты по кредитам и займам	294	267
Доход от обмена процентными платежами по валютно-процентным свопам	(42)	(34)
Доход от обмена процентными платежами по процентным свопам	(2)	(2)
Проценты по обязательствам по аренде	5	—
Доход от досрочного погашения финансовых обязательств	—	(5)
Амортизация дисконта по обязательствам	13	15
Доход от модификации долговых обязательств	(17)	—
Списание банковских комиссий в связи с досрочным погашением кредитов	3	13
Подытог: финансовые расходы, нетто	254	254
Проценты, включённые в стоимость квалифицируемых активов	—	(53)
Итого	254	201

9. ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ ПЕРЕОЦЕНКИ ДЕРИВАТИВОВ, НЕТТО

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Прибыль/(убыток) от переоценки валютно-процентных свопов	169	(326)
(Убыток)/прибыль от переоценки стабилизатора выручки	(10)	31
Убыток от переоценки процентных свопов	(8)	(1)
(Убыток)/прибыль от переоценки конвертационного опциона (примечание 14)	(58)	15
Итого	93	(281)

10. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Расходы по текущему налогу на прибыль	360	127
Расходы/(доходы) по отложенному налогу	73	(50)
Итого расходы по налогу на прибыль	433	77

Ставка налога на прибыль в Российской Федерации составляет 20% (17% перечисляются в региональный бюджет, 3% — в федеральный).

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 (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%.

АО «Полюс Вернинское» — РИнвП (бизнес-единица Вернинское)

АО «Полюс Вернинское», 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 инвестиций в РИнвП;
- налог на прибыль организаций: 17% в течение периода с 2017 по 2024 г., 18% в течение периода с 2025 по 2026 г. и стандартная ставка 20% в последующие периоды.

АО «Полюс Магадан» — РИнвП (бизнес-единица Наталка)

АО «Полюс Магадан», 100-процентное дочернее общество АО «Полюс Красноярск», осуществляющее операционную деятельность в Магаданской области Российской Федерации, применяет следующие ставки в рамках РИнвП:

- 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 инвестиций в РИнвП;
- налог на прибыль организаций: 0% в течение периода с 2019 по 2023 г., 10% в течение периода с 2024 по 2028 г. и стандартная ставка 20% в последующие периоды.

Ниже представлена сверка суммы налога на прибыль по ставке, действующей на территории Российской Федерации, где расположены основные производственные предприятия группы, и фактической суммы налога на прибыль, отражённой в консолидированном отчёте о прибылях и убытках:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Прибыль до налогообложения	2 377	551
Налог на прибыль по действующей на территории Российской Федерации ставке (20%)	475	110
Эффект от применения других налоговых ставок в связи с вхождением в РИнвП (АО «Полюс Магадан» и АО «Полюс Вернинское»)	(48)	(4)
Непризнанные вычитаемые временные разницы по переоценке деривативов	(10)	53
Налоговый эффект по расходам, не принимаемым к вычету для целей налогообложения, и прочим постоянным разницам	16	6
Эффект от пересмотра налоговой ставки (АО «Полюс Магадан»)	—	(88)
Расходы по налогу на прибыль	433	77

11. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Программное обеспечение	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость	32	17	49
Накопленная амортизация и обесценение	(2)	(1)	(3)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 г.	30	16	46
Поступления	40	6	46
Амортизационные отчисления	(7)	(1)	(8)
Эффект пересчёта в валюту представления	(8)	(3)	(11)
Первоначальная стоимость	63	19	82
Накопленная амортизация и обесценение	(8)	(1)	(9)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2018 г.	55	18	73
Поступления	42	9	51
Выбытия	—	(1)	(1)
Амортизационные отчисления	(9)	(2)	(11)
Эффект пересчёта в валюту представления	8	3	11
Первоначальная стоимость	113	28	141
Накопленная амортизация и обесценение	(17)	(1)	(18)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2019 г.	96	27	123

Программное обеспечение включает приобретённые лицензии и непосредственно связанные расходы на разработку, понесённые внутренними проектными командами и внешними поставщиками услуг.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	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	2 014	1 876	522	335	592	5 339
Накопленная амортизация и обесценение	(1 120)	(13)	(158)	(11)	(32)	(1 334)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 г.	894	1 863	364	324	560	4 005
Поступления	—	190	220	488	44	942
Перевод из других групп активов	460	—	—	(460)	—	—
Изменение резерва по выводу основных средств из эксплуатации	3	—	—	—	—	3
Выбытия	(2)	—	—	(2)	—	(4)
Ввод Наталкинского месторождения в эксплуатацию	1 484	(1 779)	—	294	1	—
Реклассификация в состав запасов	—	(74)	—	—	—	(74)
Амортизационные отчисления	(241)	—	(123)	—	—	(364)
Обесценение	—	(49)	—	(4)	(1)	(54)
Эффект пересчёта в валюту представления	(323)	(151)	(72)	(89)	(99)	(734)
Первоначальная стоимость	3 467	—	611	600	532	5 210
Накопленная амортизация и обесценение	(1 192)	—	(222)	(49)	(27)	(1 490)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2018 г. до перехода к МСФО (IFRS) 16	2 275	—	389	551	505	3 720
Признание актива в форме права пользования на дату перехода к МСФО (IFRS) 16 (примечание 2.4)	64	—	—	—	—	64
Остаточная стоимость на 1 января 2019 г. после перехода к МСФО (IFRS) 16	2 339	—	389	551	505	3 784
Поступления	13	—	243	541	64	861
Перевод из других групп активов	516	—	—	(494)	(22)	—
Изменение резерва по выводу основных средств из эксплуатации	16	—	—	—	—	16
Выбытия	(5)	—	—	(5)	—	(10)
Амортизационные отчисления	(371)	—	(71)	—	—	(442)
Обесценение	—	—	—	(9)	—	(9)
Эффект пересчёта в валюту представления	290	—	56	70	64	480
Первоначальная стоимость	4 484	—	918	717	641	6 760
Накопленная амортизация и обесценение	(1 686)	—	(301)	(63)	(30)	(2 080)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2019 г.	2 798	—	617	654	611	4 680

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

Права на добычу полезных ископаемых

Балансовая стоимость прав на добычу полезных ископаемых, включённых в состав основных средств, введённых в эксплуатацию, а также капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых, представлена следующим образом:

	31 декабря	
	2019	2018
Права на добычу полезных ископаемых в составе:		
- основных средств	72	67
- капитализированных затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых	413	370
Итого	485	437

Капитализируемые затраты на разведку и оценку запасов полезных ископаемых

Балансовая стоимость капитализируемых затрат на разведку и оценку запасов полезных ископаемых представлена следующим образом:

	31 декабря	
	2019	2018
Сухой Лог	452	377
Чёртово Корыто	34	26
Раздолинское	30	24
Олимпиада	23	12
Панимба	19	16
Бамское	18	15
Бургахчанская площадь	14	9
Благодатное	9	7
Наталка	8	7
Смежный и Медвежий-Западный	—	11
Прочие	4	1
Итого	611	505

Амортизационные отчисления распределены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Себестоимость реализации золота	340	221
Амортизация в изменении запасов	9	74
Подытог амортизации в расходах по операционной деятельности (примечание 6)	349	295
Капитализировано в составе основных средств	79	68
Коммерческие и административные расходы (примечание 7)	21	11
Себестоимость прочей реализации	6	4
Всего амортизация	455	378
За вычетом: амортизации нематериальных и прочих внеоборотных активов	(13)	(14)
Итого амортизация основных средств	442	364

13. ЗАПАСЫ

	31 декабря	
	2019	2018
Рудные отвалы	416	265
Золото на стадии переработки	15	12
Запасы, предполагаемые для использования более чем через 12 месяцев	431	277
Рудные отвалы	119	112
Золото на стадии переработки	82	85
Сурьма в золото-сурьмяном флотоконцентрате	11	15
Аффинированное золото и золото во флотационном концентрате	4	13
Запасы и материалы	474	348
За минусом резерва под обесценение запасов и материалов	(31)	(16)
Запасы, предполагаемые для использования в течение 12 месяцев	659	557
Итого	1 090	834

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

14. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (ДЕРИВАТИВЫ)

	31 декабря 2019 г.			31 декабря 2018 г.		
	Долгосрочные	Краткосрочные	Итого	Долгосрочные	Краткосрочные	Итого
Валютно-процентные свопы	98	—	98	1	1	2
Процентные свопы	—	1	1	5	—	5
Итого производные финансовые активы	98	1	99	6	1	7
Валютно-процентные свопы	62	—	62	96	500	596
Стабилизатор выручки	—	7	7	16	10	26
Конвертационный опцион по конвертируемым облигациям	63	—	63	4	—	4
Процентные свопы	5	—	5	2	—	2
Итого производные финансовые обязательства	130	7	137	118	510	628

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.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 г., группа реструктурировала несколько соглашений по стабилизаторам выручки, что в итоге привело к частичному прекращению действия, а также повышению цены исполнения и отлагательных барьеров в определённых опционах колл с датами исполнения в 2020 г. Сумма уплаченной премии составила около \$30 млн.

Оставшийся объём опционов стабилизатора выручки по состоянию на 31 декабря 2019 г. представлен в таблице ниже:

	Опционы пут с барьерами (1 января — 31 марта 2020 г.)	Опционы колл без барьеров (1 января — 31 декабря 2020 г.)	Опционы колл с барьерами (1 января — 31 декабря 2020 г.)
Объём, тыс. унций	75	175	105
Средняя цена исполнения, \$ за унцию	1 000	1 617	1 531
Средняя величина отменительных барьеров, \$ за унцию	950	—	—
Средняя величина отлагательных барьеров, \$ за унцию	—	—	1 731

Исполнение опционов стабилизатора выручки проводится на ежеквартальной основе и учитывается по справедливой стоимости через прибыль и убыток.

Валютно-процентные свопы

В апреле 2019 г., по истечении сроков действия валютно-процентных свопов, группа осуществила обмен номинальных сумм, выплатив \$1 023 млн и получив 35 999 млн руб.

В течение 2019 г. с целью обеспечения экономического хеджирования процентных платежей и платежей в счёт погашения основных сумм кредитов в российских рублях группа скорректировала заключённые ранее сделки валютно-процентных свопов и заключила серию новых сделок валютно-процентных свопов с ведущими российскими банками. Условия соглашений по состоянию на 31 декабря 2019 г. представлены следующим образом:

Номинальная сумма			Процентные платежи		
Срок действия	Группа выплатит, \$ млн	Группа получит, млн руб.	Периодичность	Группа выплачивает, в \$	Группа получает, в руб.
Июль 2021 г.	173	10 000	раз в полугодие	LIBOR + 4,45%	12,1%
Июль 2021 г.	82	5 300	раз в полугодие	5,9%	12,1%
Март 2024 г.	125	8 225	ежеквартально	5,09%	MosPrime 3m + 0,2%
Март 2024 г.	125	8 169	ежеквартально	4,99%	9,35%
Апрель 2024 г.	965	64 801	ежеквартально	5,00%	MosPrime 3m – 0,45%
Октябрь 2024 г.	310	20 000	раз в полугодие	3,23%	7,4%

Процентные свопы

В течение 2019 г. группа заключила новые соглашения по процентным свопам с ведущими российскими банками с целью обеспечения экономического хеджирования процентных платежей. Условия соглашений по состоянию на 31 декабря 2019 г. представлены следующим образом:

Номинальная сумма			Процентные платежи	
Срок действия	\$ млн	Периодичность	Группа выплачивает	Группа получает
Февраль 2024 г.	150	ежемесячно	2,425%-2,44%	LIBOR
Апрель 2020 г.	750	раз в полугодие	LIBOR + 3,55%	5,625%
Апрель 2020 г.	750	раз в полугодие	5,342%	LIBOR + 3,55%

Конвертационный опцион по конвертируемым облигациям

В январе 2018 г. группа выпустила конвертируемые облигации на сумму \$250 млн со сроком погашения в январе 2021 г. и фиксированным купонным доходом 1% годовых с выплатой каждые полгода в конце периода.

В апреле 2018 г. в связи с существенными изменениями на рынке группа приняла решение об обратном выкупе 20% своих конвертируемых облигаций на общую сумму \$50 млн.

Облигации могли быть сконвертированы держателями в глобальные ГДР группы, котирующиеся на Лондонской фондовой бирже, по цене конвертации \$50,0427 за одну ГДР, при этом цена могла быть скорректирована на стандартные поправки, связанные с возможным выпуском группой долевого инструмента с разводняющим эффектом и выплатой дивидендов. Конвертация могла осуществляться в период с 8 марта 2018 г. по дату, представляющую собой седьмой день до даты погашения облигаций. 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 г. по их номинальной стоимости, включая начисленные проценты, если стоимость ГДР, подлежащих конвертации, превышает 130% от номинальной стоимости облигаций.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

15. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря	
	2019	2018
Торговая дебиторская задолженность за золотосодержащие продукты по ССЧПУ (Уровень 2)	140	57
Прочая дебиторская задолженность	67	46
За минусом резерва по сомнительным долгам	(10)	(9)
Итого	197	94

16. НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

	31 декабря	
	2019	2018
НДС к возмещению	107	90
Авансовые платежи по налогу на прибыль	13	74
Предоплата по прочим налогам	4	2
Итого	124	166

17. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря	
	2019	2018
Банковские депозиты в долларах США	1 467	661
Банковские депозиты в рублях	97	54
Расчётные счета в банках в долларах США	192	101
Расчётные счета в банках в рублях	18	33
Денежные средства в Управлении Федерального казначейства	27	45
Прочие денежные средства и их эквиваленты	—	2
Итого	1 801	896

В 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. Проценты номинированы в рублях и долларах США и начисляются по следующим ставкам:

Процентные ставки:		
- Проценты по банковским депозитам, номинированным в долларах США	0,7—4,3%	0,6—4,4%
- Проценты по банковским депозитам, номинированным в российских рублях	3,4—6,1%	5,5—7,5%

18. КАПИТАЛ

В декабре 2019 г. компания выпустила 700 тыс. обыкновенных акций компании номинальной стоимостью 1 руб. Акции были приобретены по закрытой подписке 100-процентным дочерним обществом АО «Полюс Красноярск». Соответственно, объявленный уставный капитал группы по состоянию на 31 декабря 2019 г. состоит из зарегистрированных и полностью оплаченных 134 261 тыс. обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб., 1 065 тыс. из которых включены в состав собственных акций, выкупленных у акционеров.

Выплаты на основе акций (долгосрочный план поощрения)

ПАО «Полюс» предоставляет долгосрочные планы поощрения, в соответствии с которыми члены высшего руководства группы получают условное вознаграждение в форме обыкновенных акций компании ПАО «Полюс» в соответствии с достигнутыми финансовыми и нефинансовыми показателями по истечении оценочных периодов. Расходы по долгосрочному плану поощрения отражаются в консолидированном отчёте о прибылях и убытках в составе коммерческих и административных расходов по статье «Вознаграждения работникам». Соответствующие суммы раскрыты в примечании 5.

Дивиденды

6 мая 2019 г. акционеры компании утвердили дивиденды по итогам второго полугодия 2018 г. в размере 143,62 руб. на одну акцию, что составило в общей стоимости \$296 млн.

30 сентября 2019 г. акционеры компании утвердили дивиденды по итогам первого полугодия 2019 г. в размере 162,98 руб. на одну акцию, что составило в общей стоимости \$337 млн. Таким образом, общая величина объявленных дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., составила \$633 млн.

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:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Количество обыкновенных выпущенных на начало года акций, тыс. штук	132 339	131 924
Погашение акциями по Долгосрочному плану поощрения	487	415
Увеличение доли владения в ООО «СЛ Золото» путём обмена собственных акций	370	—
Количество обыкновенных выпущенных на конец года акций, тыс. штук	133 196	132 339
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, тыс. штук — для расчёта базовой прибыли	133 017	132 251
Конвертируемые облигации (примечание 14) ¹	—	2 134
Долгосрочный план поощрения	300	360
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, тыс. штук — для расчёта разводнённой прибыли	133 317	134 745
Чистая прибыль, причитающаяся акционерам компании (млн долларов США)	1 931	456
Эффект потенциального разводнения (млн долларов США)	—	(11)
Итого скорректированная чистая прибыль, причитающаяся акционерам компании, с учётом разводняющего эффекта (млн долларов США)	1 931	445

¹ В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 г., конвертируемые облигации оказали антиразводняющий эффект и были исключены из расчёта разводненной прибыли на акцию.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

19. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

		31 декабря	
	Номинальная ставка, %	2019	2018
Еврооблигации с фиксированной процентной ставкой с погашением в 2020 г.	5,625	677	675
Еврооблигации с фиксированной процентной ставкой с погашением в 2022 г.	4,699	480	479
Еврооблигации с фиксированной процентной ставкой с погашением в 2023 г.	5,250	784	782
Еврооблигации с фиксированной процентной ставкой с погашением в 2024 г.	4,7	467	468
Конвертируемые облигации с фиксированной процентной ставкой с погашением в 2021 г.	1	194	186
Облигационный заём в рублях с погашением в 2029 г. (с возможностью досрочного погашения в 2024 г. по выбору держателей)	7,4	322	—
Облигационный заём в рублях с погашением в 2025 г. (с возможностью досрочного погашения в 2021 г. по выбору держателей)	12,1	244	218
Кредиты в долларах США с фиксированной процентной ставкой	3,5—5,0	331	620
Кредиты в российских рублях с фиксированной процентной ставкой	9,35	131	481
Кредиты в российских рублях с плавающей процентной ставкой	Ставка ЦБ РФ + 2,3 MosPrime + 0,2 / – 0,45	1 228	63
Кредиты в долларах США с плавающей процентной ставкой	USD LIBOR + 1,65	148	—
Обязательства по аренде в долларах США и российских рублях	5,15	80	10
Подытог		5 086	3 982
За вычетом краткосрочной части, подлежащей погашению в течение двенадцати месяцев		(704)	(7)
Долгосрочные кредиты и займы		4 382	3 975

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.

Облигационный заём в рублях с погашением в 2029 г. (с возможностью досрочного погашения в 2024 г. по выбору держателей)

В октябре 2019 г. группа выпустила облигации в рублях с погашением в 2029 г. и возможностью досрочного погашения в 2024 г. и купонным доходом 7,4% годовых номинальной стоимостью 20 000 млн руб. После размещения группа заключила с банками сделки валютно-процентные свопы для перевода выпуска облигаций объёмом 20 000 млн руб. в обязательства в долларах США с фиксированной ставкой 3,23% годовых (примечание 14).

Кредиты в долларах США с фиксированной процентной ставкой

В январе 2019 г. группа привлекла \$75 млн с фиксированной процентной ставкой 5% со сроком погашения в 2024 г. по кредитной линии, подписанной в конце 2018 г.

В апреле 2019 г. группа досрочно погасила \$250 млн кредитных средств в долларах США с фиксированной процентной ставкой.

В октябре 2019 г. группа досрочно погасила 150\$ млн кредитных средств в долларах США с фиксированной процентной ставкой.

В октябре и ноябре 2019 г. группа рефинансировала часть кредитов в долларах США с фиксированной процентной ставкой. Данная операция трактовалась как несущественная модификация долговых обязательств, в результате которой была получена прибыль в размере \$7 млн, которая была отражена в строке «Доход от модификации долговых обязательств» в составе статьи «Финансовые расходы, нетто» (примечание 8).

Кредиты в российских рублях с фиксированной процентной ставкой

В марте 2019 г. группа заключила новое кредитное соглашение о предоставлении кредитной линии на сумму 15 000 млн руб. (\$232 млн). 14 марта 2019 г. группа получила первый транш на сумму 8 169 млн руб. (\$125 млн по курсу на дату совершения сделки). Транш был получен по ставке 9,35% годовых, срок погашения — 2024 г. Группа может использовать оставшуюся неиспользованную кредитную линию в сумме 6 831 млн руб. (\$106 млн) до 11 марта 2024 г.

В апреле 2019 г. группа привлекла дополнительно 31 млрд руб. в рамках ранее заключённого договора кредитной линии с фиксированной ставкой для финансирования обязательств по валютно-процентным свопам (примечание 14).

В апреле—мае 2019 г. группа рефинансировала кредит с фиксированной процентной ставкой на общую сумму 64,8 млрд руб. новой кредитной линией с плавающей процентной ставкой MosPrime 3м – 0,45% со сроком погашения в 2024 г. Данная операция трактовалась как несущественная модификация долговых обязательств, в результате которой была получена прибыль в размере \$10 млн, которая была отражена в строке «Доход от модификации долговых обязательств» в составе статьи «Финансовые расходы, нетто» (примечание 8).

Кредиты в российских рублях с плавающей процентной ставкой

В марте 2019 г. группа заключила новое кредитное соглашение на сумму 8 225 млн руб. (\$125 млн по курсу на дату совершения сделки) с плавающей процентной ставкой, равной MosPrime 3м + 0,2%, и сроком погашения в 2024 г.

Кредиты в долларах США с плавающей процентной ставкой

В феврале 2019 г. группа заключила предэкспортный кредит на сумму \$150 млн с плавающей процентной ставкой, равной LIBOR 1м + 1,65%. Вся сумма была полностью выбрана группой 21 февраля 2019 г. и подлежит погашению четырьмя равными долями поквартально начиная с марта 2023 г.

Доступные кредитные лимиты

По состоянию на 31 декабря 2019 г. группа располагала доступными кредитными лимитами в сумме \$1 433 млн и неиспользованной кредитной линией от PGIL на акции компании, не находящиеся в залоге.

Заложенное имущество

По состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. все принадлежащие группе акции АО «ТайгаЭнергоСтрой» были заложены в рамках одного из кредитных договоров. Помимо этого, предэкспортный кредит обеспечен поступлениями от реализации золота в рамках определённого договора купли-продажи.

Прочие условия

В соответствии с рядом кредитных соглашений, действовавших по состоянию на 31 декабря 2019 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 2019 г. соответствовала требованиям ковенантов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

Сверка обязательств, возникающих в рамках финансовой деятельности

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.			Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.		
	Кредиты и займы	Аренда	Итого	Кредиты и займы	Аренда	Итого
Баланс на начало года	3 972	10	3 982	4 268	13	4 281
Движение денежных средств	895	(15)	880	(135)	(3)	(138)
Неденежные изменения, включая:						
Признание обязательств по аренде (примечание 2.4)	—	76	76	—	—	—
Курсовые разницы, нетто	(388)	(6)	(394)	594	2	596
Модификация долговых обязательств	(17)	—	(17)	—	—	—
Комиссии по новым кредитам и амортизация по эффективной ставке	9	5	14	21	—	21
Эффект от пересчёта валют	535	10	545	(754)	(2)	(756)
Прочие	—	—	—	(22)	—	(22)
Баланс на конец года	5 006	80	5 086	3 972	10	3 982

20. ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

По состоянию на 31 декабря 2019 г. АО «Полюс Магадан», 100-процентное дочернее предприятие группы, представляющее Наталкинскую бизнес единицу, являлось стороной в соглашении с Министерством Российской Федерации по развитию Дальнего Востока (Минвостокразвития России), в рамках которого Минвостокразвития России обязалось предоставить АО «Полюс Магадан» субсидию на финансирование строительства высоковольтной линии электропередач в сумме 8 797 млн руб. (\$137 млн, 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» (ЛЭП «Омчак»). Строительство должно быть завершено в 2020 г. Остаток средств субсидии, не израсходованный по итогам реализации проекта, должен быть возвращён Минвостокразвития России. АО «Полюс Красноярск» выступает гарантом выполнения АО «Полюс Магадан» условий данного соглашения.

Изменение балансовой стоимости доходов будущих периодов, связанных с полученными государственными субсидиями, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Баланс по состоянию на начало года	117	132
Полученные денежные средства	3	13
НДС, относящийся к строительству высоковольтной ЛЭП «Омчак»	(8)	(5)
Эффект пересчёта в валюту представления	14	(23)
Баланс по состоянию на конец года	126	117

21. ОТЛОЖЕННЫЕ ПЛАТЕЖИ

По состоянию на 31 декабря 2019 г. группа была стороной в следующих опционных соглашениях по увеличению доли владения ООО «СЛ Золото» до 100% до 2022 г. с возможностью досрочного выкупа:

	Первый транш опционов (уплачивается денежными средствами)		Второй транш опционов (уплачивается акциями ПАО «Полюс»)	
	Доля участия, %	Приблизительная сумма	Доля участия, %	Приблизительная сумма
Исполнение опционов до конца февраля 2020 г.	4,8	28	5,0	29
Исполнение опционов до конца февраля 2021 г.	4,8	28	5,0	29
Исполнение опционов до конца февраля 2022 г.	5,9	34	6,3	37
Итого	15,5	90	16,3	95

В марте 2019 г. группа исполнила опционы с целью увеличения своей доли владения компанией ООО «СЛ Золото» с 58,4% до 68,2%, выплатив примерно \$28 млн (4,8% доли владения) и передав 370 тыс. собственных акций ПАО «Полюс» (примечание 18) на общую сумму \$29 млн (5% доли владения).

Изменения в балансовой стоимости обязательств по опционам на увеличение доли владения представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Баланс на начало года	225	216
Платежи акциями	(29)	—
Платежи денежными средствами	(28)	—
Амортизация дисконта по отложенным платежам	8	9
Курсовые разницы, нетто	(24)	41
Эффект пересчёта в валюту представления	24	(41)
Подытог на конец года	176	225
За вычетом краткосрочной части балансовой стоимости обязательств по опционам	(57)	(57)
Долгосрочная часть балансовой стоимости обязательств по опционам на конец года	119	168

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

22. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря	
	2019	2018
Задолженность по вознаграждениям работникам	95	78
Проценты к уплате	77	66
Торговая кредиторская задолженность	49	52
Резерв на оплату ежегодных отпусков	27	21
Обязательства по уплате дивидендов	2	2
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	105	70
Итого	355	289

23. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

За отчётный год произошло следующее изменение позиции группы по отложенным налогам (налоговые активы показаны отрицательными значениями, налоговые обязательства — положительными):

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Обязательство на начало года, нетто	87	157
Отражено в консолидированном отчёте о прибылях и убытках	73	(50)
Отражено в отчёте о движении капитала	—	1
Эффект пересчёта в валюту представления	14	(21)
Обязательство на конец года, нетто	174	87

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:

	31 декабря 2019 г.	Отражено в отчёте о прибылях и убытках	Эффект пересчёта в валюту представления	31 декабря 2018 г.
Основные средства	384	74	38	272
Запасы	90	13	9	68
Кредиты и займы	(5)	(11)	—	6
Расходы будущих периодов	3	1	—	2
Налоговый убыток, возмещаемый в будущем	(294)	(13)	(31)	(250)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(36)	(15)	(3)	(18)
Нематериальные активы	14	5	1	8
Производные финансовые инструменты	18	17	1	—
Прочие	—	2	(1)	(1)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	174	73	14	87

В отношении определённых отложенных налоговых требований и обязательств был проведён взаимозачёт. Ниже приведён анализ отложенных налоговых требований и обязательств (после зачёта), представленных в консолидированном отчёте о финансовом положении:

	31 декабря	
	2019	2018
Отложенные налоговые активы	(134)	(120)
Отложенные налоговые обязательства	308	207
Отложенные налоговые обязательства, нетто	174	87

Непризнанный отложенный налоговый актив

	31 декабря	
	2019	2018
Непризнанный отложенный налоговый актив в отношении убытков по переоценке производных финансовых инструментов	141	156
Непризнанный отложенный налоговый актив от обесценения	6	5
Непризнанный отложенный налоговый актив в отношении переносимых на будущее налоговых убытков, доступных к зачёту против будущих облагаемых доходов некоторых дочерних предприятий группы	8	8
Итого	155	169

Непризнанное отложенное налоговое обязательство

	31 декабря	
	2019	2018
Налогооблагаемые временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние предприятия	178	148

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.

24. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО УПЛАТЕ НАЛОГОВ

	31 декабря	
	2019	2018
Налог на прибыль	49	4
Налог на добавленную стоимость	21	12
Страховые выплаты во внебюджетные фонды	20	14
Налог на добычу полезных ископаемых	18	12
Налог на имущество	5	5
Прочие налоги	17	9
Итого	130	56

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

25. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В ходе своей обычной деятельности группа заключила договор аренды недвижимого имущества, учитываемый в соответствии с МСФО (IFRS) 16, с компанией, которая впоследствии была приобретена членами ключевого руководящего персонала. Соответственно, балансы и транзакции, признанные в течение отчётного периода, представлены в примечании 2.4. В течение 2019 г. других операций со связанными сторонами у группы не было.

Ключевой руководящий персонал

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Краткосрочное вознаграждение ключевого руководящего персонала	23	19
Долгосрочный план поощрения	37	25
Итого	60	44

26. БУДУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Будущие платежи по нерасторгаемым договорам аренды, не учитываемым в соответствии с МСФО (IFRS) 16
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. Будущие платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды, не учитываемым в соответствии с МСФО (IFRS) 16 (примечание 2.4), представлены следующим образом:

	31 декабря	
	2019	2018
В течение одного года	7	11
От одного до пяти лет	24	39
В последующие годы	54	80
Итого	85	130

Обязательства капитального характера

Обязательства группы в отношении капитальных затрат в рамках заключённых договоров представлены следующим образом:

	31 декабря	
	2019	2018
Проект Наталка	65	44
Проекты в Красноярске	49	78
Проект высоковольтной ЛЭП «Омчак»	12	15
Прочие обязательства капитального характера	3	10
Итого	129	147

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ
ОТЧЁТ

УСТОЙЧИВОЕ
РАЗВИТИЕ

КОРПОРАТИВНОЕ
УПРАВЛЕНИЕ

ФИНАНСОВАЯ
ОТЧЁТНОСТЬ

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ
ИНФОРМАЦИЯ

27. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Балансовые стоимости денежных средств и их эквивалентов, краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности, займов выданных и кредиторской задолженности примерно равны их справедливым стоимостям ввиду их краткосрочного характера. Долгосрочная дебиторская задолженность дисконтируется по ставкам, полученным из доступных активных рынков капитала.

Оценка справедливой стоимости контрактов с участием стабилизатора выручки производится с использованием метода моделирования Монте-Карло. Исходные данные для оценочной модели (цены на золото и показатели волатильности) соответствуют Уровню 2 иерархии справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13.

Оценка справедливой стоимости валютно-процентных свопов 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. Исходные данные соответствуют Уровню 2 иерархии справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13.

Оценка справедливой стоимости процентных свопов производится с использованием метода дисконтированных денежных потоков на основе данных форвардных ставок LIBOR в долларах США, установившихся на рынке. Исходные данные соответствуют Уровню 2 иерархии справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13.

Справедливая стоимость конвертационного опциона определяется с учётом кредитного спреда группы, безрисковой ставки и волатильности цены акции (Уровень 2 иерархии справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13).

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов 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 свопах для каждого контрагента и для контрагентов-аналогов, если свопы контрагента не торгуются. Для отрицательного ожидаемого эффекта кредитный риск основан на торгуемых кредитно-дефолтных свопах контрагентов аналогов группы.

Кредиты и займы и отложенные платежи учитываются по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость кредитов и займов группы приведена ниже:

	31 декабря 2019 г.		31 декабря 2018 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Облигационные займы в долларах США (Уровень 1)	2 408	2 535	2 404	2 368
Кредиты и займы (Уровень 2)	1 918	1 903	1 174	1 151
Облигационный заём в рублях (Уровень 1)	322	592	218	232
Конвертируемые облигации (Уровень 2)	194	258	186	188
Итого	4 842	5 288	3 982	3 939

Справедливая стоимость кредитов и займов группы за исключением облигационных займов в рублях и облигационных займов в долларах США соответствует Уровню 2 иерархии справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13. Справедливая стоимость облигационных займов в рублях и облигационных займов в долларах США соответствует Уровню 1 иерархии справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13, так как данные инструменты имеют рыночные котировки и активный рынок. Оценка справедливой стоимости кредитов, займов и облигаций была определена с использованием метода дисконтированных денежных потоков с учётом данных, которые наблюдаются на рынке (текущие обменные валютные курсы, форвардные ставки LIBOR в долларах США и форвардные процентные рублёвые ставки, величина кредитного риска компании и котировки конвертируемых облигаций).

Оценка справедливой стоимости отложенных платежей на дату первоначального признания 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 иерархии справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13. По состоянию на 31 декабря 2019 г. справедливая стоимость отложенных платежей приблизительно равна \$180 млн (по состоянию на 31 декабря 2018 г. — \$222 млн).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

28. 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 сумму любых 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, производные финансовые инструменты, кредиторскую задолженность, а также отложенные платежи. Основной целью данных финансовых инструментов является финансирование текущей деятельности группы. Группа также имеет различные финансовые активы, такие как денежные средства и их эквиваленты, торговая и прочая дебиторская задолженность, производные финансовые инструменты и займы выданные.

	31 декабря	
	2019	2018
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток (ОССЧПУ)		
Производные финансовые инструменты (Уровень 2)	99	7
Торговая дебиторская задолженность (Уровень 2)	140	57
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	87	97
Денежные средства и их эквиваленты	1 801	896
Итого финансовые активы	2 127	1 057
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток (ОССЧПУ)		
Производные финансовые инструменты (Уровень 2)	137	628
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Кредиты и займы	5 086	3 982
Кредиторская задолженность	345	283
Отложенные платежи	176	225
Итого финансовые обязательства	5 744	5 118

Справедливая стоимость финансовых инструментов группы и их уровни иерархии справедливой стоимости раскрыты в примечании 27. Риск изменения цен на золото, риск изменения процентной ставки, валютный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками группы, возникающими от финансовых инструментов

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 производными финансовыми инструментами (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 14). 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 определённого ценового барьера согласно опциону колл, после которого цена фиксируется.

Увеличение / уменьшение цены на золото в течение 2019 г. на 10% выше или ниже цены проданного золота за год привело бы к увеличению / уменьшению выручки от продажи золота на \$357 млн и на \$355 млн соответственно (2018 г. — \$264 млн и \$210 млн соответственно).

Риск изменения процентных ставок

Процентные расходы по кредитам и займам с плавающими процентными ставками в основном конвертированы в платежи с фиксированными процентными ставками с помощью валютно-процентных и процентных свопов (примечание 14), соответственно группа не подвержена существенному риску от 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:

	31 декабря	
	2019	2018
Активы		
Доллар США	1 821	823
Евро (представлены в долларах США по курсу на отчётную дату)	1	3
Итого	1 822	826
Обязательства		
Доллар США	3 532	4 098
Евро (представлены в долларах США по курсу на отчётную дату)	8	7
Итого	3 540	4 105

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

Если бы курс доллара США и курс евро увеличился на 25% относительно российского рубля в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 г., и года, закончившегося 31 декабря 2018 г., то по состоянию на конец соответствующего года группа понесла бы следующий убыток:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Убыток (от увеличения курса доллара США на 25% относительно российского рубля)	793	1 131
Убыток (от увеличения курса евро на 25% относительно российского рубля)	2	1

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, производными финансовыми инструментами, авансами, а также прочей дебиторской задолженностью.

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 продаёт 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 торговой дебиторской задолженности минимален.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. непогашенная торговая дебиторская задолженность за золотосодержащие продукты составила \$140 млн (31 декабря 2018 г. — \$57 млн).

Реализация золота основным покупателям группы представлена следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Банк Открытие	1 994	936
Банк ВТБ	721	596
Совкомбанк	511	355
Сбербанк	204	672
Газпромбанк	144	119
Прочие	391	198
Итого	3 965	2 876

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 2019 г. Указанные суммы представляют собой недисконтированный денежный поток в соответствии с условиями договоров.:

	Кредиты и займы		Кредиторская задолженность и отложенные платежи	Итого
	Основная сумма долга	Проценты		
В течение первого года	709	270	373	1 352
В течение второго года	474	248	28	750
В течение третьего года	513	206	34	753
В течение четвёртого года	1 256	165	—	1 421
В течение пятого года	2 159	74	—	2 233
В течение периода от 6 до 8 лет	45	—	—	45
Итого	5 156	963	435	6 554

Ниже представлены графики погашения финансовых обязательств группы по состоянию на 31 декабря 2018 г. Указанные суммы представляют собой недисконтированный денежный поток в соответствии с условиями договоров:

	Кредиты и займы		Кредиторская задолженность и отложенные платежи	Итого
	Основная сумма долга	Проценты		
В течение первого года	8	234	311	553
В течение второго года	696	209	28	933
В течение третьего года	434	187	28	649
В течение четвёртого года	613	146	35	794
В течение пятого года	1 312	91	—	1 403
В течение периода от 6 до 8 лет	956	31	—	987
Итого	4 019	898	402	5 319

Сроки погашения производных финансовых инструментов и отложенных платежей представлены в примечаниях 14 и 21 соответственно.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

29. 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 чистая прибыль компании за текущий год 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	2019	2018
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 Россыпной бизнес-единицы	64	64
АО «Полюс Магадан» (переименовано, ранее АО «Рудник имени Матросова»)	Горная металлургия (введено в эксплуатацию 1 августа 2018 г., ранее — стадия строительства)	100	100
ООО «Полюс Строй»	Строительные работы	100	100
ООО «СЛ Золото» ²	Геологоразведка и оценка месторождения Сухой Лог	68	58

Раскрытие обобщённой информации по каждой из дочерних предприятий группы, где имеется значительная доля
неконтролирующих акционеров

Сводная информация по финансовому положению	ПАО «Лензолото» 31 декабря		ООО «СЛ Золото» 31 декабря	
	2019	2018	2019	2018
Оборотные активы	258	216	101	39
Внеоборотные активы	104	81	229	176
Краткосрочные обязательства	25	23	258	163
Долгосрочные обязательства	41	24	75	51
Капитал акционеров материнской компании	231	187	(2)	—
Доля неконтролирующих акционеров	65	63	(1)	1
Сводная информация по прибылям и убыткам				
Выручка	216	186	—	—
Прибыль/(убыток) за год	23	40	(5)	2
Прибыль, относящаяся к доле неконтролирующих акционеров	10	5	(2)	1
Сводная информация по движению денежных средств				
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	46	27	—	—
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто	(15)	(21)	(26)	(18)
Денежные средства, (направленные на) / полученные от финансовой деятельности, нетто	(2)	(1)	87	56
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам	8	4	—	—

¹ Эффективная доля собственности компании с учётом владения прочих дочерних предприятий группы.

² В марте 2019 г. группа увеличила свою эффективную долю владения в ООО «СЛ Золото» (примечание 21) с 58,4 до 68,2%, выплатив \$28 млн и обменяв 370 тыс. собственных акций ПАО «Полюс» на общую сумму \$29 млн.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЁТНОЙ ДАТЫ

В период после отчётной даты и до даты утверждения данной консолидированной финансовой отчётности группы не было событий, требующих корректировки соответствующих показателей активов, обязательств, доходов или расходов или требующих раскрытия в данной консолидированной финансовой отчётности.

Существенные вопросы, связанные с финансовой отчётностью

Комитет по аудиту обсудил с руководством и внешними аудиторами ряд вопросов, касающихся адекватности учётной политики и оценок и суждений руководства. Существенные аспекты таких обсуждений и предложенные решения описаны ниже:

Рассмотренные вопросы	Принятые меры
Производные финансовые инструменты У компании есть ряд производных контрактов, предназначенных для управления рисками, связанными 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.	- Анализ отчётов внешних аудиторов с подробными сведениями о проведённой ими оценке правил учёта существенных производных контрактов, заключённых или изменённых в течение года. - Анализ методики оценки стоимости и моделей оценки на предмет системности и определения основных входных параметров - Анализ соответствия раскрытия информации в консолидированной финансовой отчётности предъявляемым требованиям
Обесценение разведочных и оценочных активов Для определения целесообразности продолжения учёта активов, связанных с разведкой и оценкой, в составе отчёта о финансовом положении необходимо применение суждений.	- Получение регулярных докладов от руководства о продолжении геолого-разведочного бурения и других операций на месторождении Сухой Лог - Оценка презентации внешних аудиторов, содержащей информацию о проведённой ими оценке возмещаемости портфеля разведочных и оценочных активов
Активы, связанные со вскрышными работами На фоне активного проведения вскрышных работ на Олимпиаде и Благодатном балансовая стоимость активов, связанных со вскрышными работами, существенно увеличилась. Капитализация расходов на вскрышные работы и их последующая амортизация обладают чувствительностью к техническим и коммерческим суждениям, которые влияют на оценки запасов в составе планов горных работ компании.	- Получение отчёта внешних аудиторов о проведённой ими оценке соответствия входных параметров и используемого компанией метода определения объёма извлекаемой пустой породы и ставок амортизации требованиям КРМФО (IFRIC) 20 - Рассмотрение возможности внесения изменений в оценки запасов по отдельным бизнес-единицам в части числовых данных, опубликованных в консолидированной финансовой отчётности
Аренда: операция со связанными сторонами Для определения объёма и формата раскрытия информации может потребоваться применение суждений.	Анализ предполагаемого раскрытия сведений о новом договоре аренды офисов с участием связанных сторон для обеспечения полной прозрачности и соответствия требованиям стандартов бухгалтерского учёта

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

- 186 Отчёт о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления
- 212 График заседаний Совета директоров в 2019 г.
- 214 Отчёт о выплатах в пользу государственных органов
- 215 Контакты

ОТЧЁТ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

ЗАЯВЛЕНИЕ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ О СОБЛЮДЕНИИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Компания в своей деятельности придерживается наилучших мировых практик корпоративного управления, во многом опираясь на рекомендации, закреплённые в Кодексе корпоративного управления. Настоящим Совет директоров подтверждает приверженность в своей деятельности самым высоким требованиям в области корпоративного управления, что является проявлением общего подхода и политики компании в данной области.

Методология, по которой Обществом проводилась оценка соблюдения принципов корпоративного управления, основывается на Рекомендациях по составлению отчёта о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления (приложение к письму Банка России от 17.02.2016 № ИН-06-52/8).

Приведённая ниже таблица составлена в соответствии с приведенными выше Рекомендациями и отражает усилия Общества, направленные на совершенствование внутренних стандартов корпоративного управления.

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.1.	Общество должно обеспечивать равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении обществом.			
1.1.1.	Общество создаёт для акционеров максимально благоприятные условия для участия в общем собрании, условия для выработки обоснованной позиции по вопросам повестки дня общего собрания, координации своих действий, а также возможность высказать свое мнение по рассматриваемым вопросам.	1. В открытом доступе находится внутренний документ общества, утверждённый общим собранием акционеров и регламентирующий процедуры проведения общего собрания. 2. Общество предоставляет доступный способ коммуникации с обществом, такой как «горячая линия», электронная почта или форум в интернете, позволяющий акционерам высказать своё мнение и направить вопросы в отношении повестки дня в процессе подготовки к проведению общего собрания. Указанные действия предпринимались обществом накануне каждого общего собрания, прошедшего в отчётный период.	Соблюдается	
1.1.2.	Порядок сообщения о проведении общего собрания и предоставления материалов к общему собранию даёт акционерам возможность надлежащим образом подготовиться к участию в нем.	1. Сообщение о проведении общего собрания акционеров размещено (опубликовано) на сайте в сети Интернет не менее чем за 30 дней до даты проведения общего собрания. 2. В сообщении о проведении собрания указано место проведения собрания и документы, необходимые для допуска в помещение. 3. Акционерам был обеспечен доступ к информации о том, кем предложены вопросы повестки дня и кем выдвинуты кандидатуры в совет директоров и ревизионную комиссию общества.	Соблюдается	

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.1.3.	В ходе подготовки и проведения общего собрания акционеры имели возможность беспрепятственно и своевременно получать информацию о собрании и материалы к нему, задавать вопросы исполнительным органам и членам совета директоров общества, общаться друг с другом.	1. В отчётном периоде акционерам была предоставлена возможность задать вопросы членам исполнительных органов и членам совета директоров общества накануне и в ходе проведения годового общего собрания. 2. Позиция совета директоров (включая внесенные в протокол особые мнения), по каждому вопросу повестки общих собраний, проведённых в отчётный период, была включена в состав материалов к общему собранию акционеров. 3. Общество предоставляло акционерам, имеющим на это право, доступ к списку лиц, имеющих право на участие в общем собрании, начиная с даты получения его обществом во всех случаях проведения общих собраний в отчётном периоде.	Соблюдается	
1.1.4.	Реализация права акционера требовать созыва общего собрания, выдвигать кандидатов в органы управления и вносить предложения для включения в повестку дня общего собрания не была сопряжена с неоправданными сложностями.	1. В отчётном периоде акционеры имели возможность в течение не менее 60 дней после окончания соответствующего календарного года, вносить предложения для включения в повестку дня годового общего собрания. 2. В отчётном периоде общество не отказывало в принятии предложений в повестку дня или кандидатур в органы общества по причине опечаток и иных несущественных недостатков в предложении акционера.	Соблюдается	
1.1.5.	Каждый акционер имел возможность беспрепятственно реализовать право голоса самым простым и удобным для него способом.	1. Внутренний документ (внутренняя политика) общества содержит положения, в соответствии с которыми каждый участник общего собрания может до завершения соответствующего собрания потребовать копию заполненного им бюллетеня, заверенного счётной комиссией.	Соблюдается	
1.1.6.	Установленный обществом порядок ведения общего собрания обеспечивает равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы.	1. При проведении в отчётном периоде общих собраний акционеров в форме собрания (совместного присутствия акционеров) предусматривалось достаточное время для докладов по вопросам повестки дня и время для обсуждения этих вопросов. 2. Кандидаты в органы управления и контроля общества были доступны для ответов на вопросы акционеров на собрании, на котором их кандидатуры были поставлены на голосование. 3. Советом директоров при принятии решений, связанных с подготовкой и проведением общих собраний акционеров, рассматривался вопрос об использовании телекоммуникационных средств для предоставления акционерам удаленного доступа для участия в общих собраниях в отчётном периоде.	Соблюдается	

ОТЧЁТ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ
И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА
КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.2.	Акционерам предоставлена равная и справедливая возможность участвовать в прибыли общества посредством получения дивидендов.			
1.2.1.	Общество разработало и внедрило прозрачный и понятный механизм определения размера дивидендов и их выплаты.	1. В обществе разработана, утверждена советом директоров и раскрыта дивидендная политика. 2. Если дивидендная политика общества использует показатели отчётности общества для определения размера дивидендов, то соответствующие положения дивидендной политики учитывают консолидированные показатели финансовой отчётности.	Соблюдается	
1.2.2.	Общество не принимает решение о выплате дивидендов, если такое решение, формально не нарушая ограничений, установленных законодательством, является экономически необоснованным и может привести к формированию ложных представлений о деятельности общества.	1. Дивидендная политика общества содержит чёткие указания на финансовые/экономические обстоятельства, при которых обществу не следует выплачивать дивиденды.	Соблюдается	
1.2.3.	Общество не допускает ухудшения дивидендных прав существующих акционеров.	1. В отчётном периоде общество не предпринимало действий, ведущих к ухудшению дивидендных прав существующих акционеров.	Соблюдается	
1.2.4.	Общество стремится к исключению использования акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счёт общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости.	1. В целях исключения акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счёт общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости, во внутренних документах общества установлены механизмы контроля, которые обеспечивают своевременное выявление и процедуру одобрения сделок с лицами, аффилированными (связанными) с существенными акционерами (лицами, имеющими право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции), в тех случаях, когда закон формально не признает такие сделки в качестве сделок с заинтересованностью.	Соблюдается	
1.3.	Система и практика корпоративного управления обеспечивают равенство условий для всех акционеров — владельцев акций одной категории (типа), включая миноритарных (мелких) акционеров и иностранных акционеров, и равное отношение к ним со стороны общества.			
1.3.1.	Общество создало условия для справедливого отношения к каждому акционеру со стороны органов управления и контролирующих лиц общества, в том числе условия, обеспечивающие недопустимость злоупотреблений со стороны крупных акционеров по отношению к миноритарным акционерам.	1. В течение отчётного периода процедуры управления потенциальными конфликтами интересов у существенных акционеров являются эффективными, а конфликтам между акционерами, если таковые были, совет директоров уделит надлежащее внимание.	Соблюдается	

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.3.2.	Общество не предпринимает действий, которые приводят или могут привести к искусственному перераспределению корпоративного контроля.	1. Квазиказначейские акции отсутствуют или не участвовали в голосовании в течение отчётного периода.	Соблюдается	
1.4.	Акционерам обеспечены надёжные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций.			
1.4.1.	Акционерам обеспечены надёжные и эффективные способы учёта прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций.	1. Качество и надёжность осуществляемой регистратором общества деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг соответствуют потребностям общества и его акционеров.	Соблюдается	
2.1.	Совет директоров осуществляет стратегическое управление обществом, определяет основные принципы и подходы к организации в обществе системы управления рисками и внутреннего контроля, контролирует деятельность исполнительных органов общества, а также реализует иные ключевые функции.			
2.1.1.	Совет директоров отвечает за принятие решений, связанных с назначением и освобождением от занимаемых должностей исполнительных органов, в том числе в связи с ненадлежащим исполнением ими своих обязанностей. Совет директоров также осуществляет контроль за тем, чтобы исполнительные органы общества действовали в соответствии с утверждёнными стратегией развития и основными направлениями деятельности общества.	1. Совет директоров имеет закреплённые в уставе полномочия по назначению, освобождению от занимаемой должности и определению условий договоров в отношении членов исполнительных органов. 2. Советом директоров рассмотрен отчёт (отчёты) единоличного исполнительного органа и членов коллегиального исполнительного органа о выполнении стратегии общества.	Соблюдается	
2.1.2.	Совет директоров устанавливает основные ориентиры деятельности общества на долгосрочную перспективу, оценивает и утверждает ключевые показатели деятельности и основные бизнес-цели общества, оценивает и одобряет стратегию и бизнес-планы по основным видам деятельности общества.	1. В течение отчётного периода на заседаниях совета директоров были рассмотрены вопросы, связанные с ходом исполнения и актуализации стратегии, утверждением финансово-хозяйственного плана (бюджета) общества, а также рассмотрению критериев и показателей (в том числе промежуточных) реализации стратегии и бизнес-планов общества.	Соблюдается	
2.1.3.	Совет директоров определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе.	1. Совет директоров определил принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе. 2. Совет директоров провёл оценку системы управления рисками и внутреннего контроля общества в течение отчётного периода.	Соблюдается	

ОТЧЁТ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ
И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА
КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.1.4.	Совет директоров определяет политику общества по вознаграждению и (или) возмещению расходов (компенсаций) членам совета директоров, исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам общества.	1. В обществе разработана и внедрена одобренная советом директоров политика (политики) по вознаграждению и возмещению расходов (компенсаций) членов совета директоров, исполнительных органов общества и иных ключевых руководящих работников общества. 2. В течение отчётного периода на заседаниях совета директоров были рассмотрены вопросы, связанные с указанной политикой (политиками).	Соблюдается	
2.1.5.	Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов между органами общества, акционерами общества и работниками общества.	1. Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов. 2. Общество создало систему идентификации сделок, связанных с конфликтом интересов, и систему мер, направленных на разрешение таких конфликтов	Соблюдается	
2.1.6.	Совет директоров играет ключевую роль в обеспечении прозрачности общества, своевременности и полноты раскрытия обществом информации, необременительного доступа акционеров к документам общества.	1. Совет директоров утвердил положение об информационной политике. 2. В обществе определены лица, ответственные за реализацию информационной политики.	Соблюдается	
2.1.7.	Совет директоров осуществляет контроль за практикой корпоративного управления в обществе и играет ключевую роль в существенных корпоративных событиях общества.	1. В течение отчётного периода совет директоров рассмотрел вопрос о практике корпоративного управления в обществе.	Соблюдается	
2.2.	Совет директоров подотчётен акционерам общества.			
2.2.1.	Информация о работе совета директоров раскрывается и предоставляется акционерам.	1. Годовой отчёт общества за отчётный период включает в себя информацию о посещаемости заседаний совета директоров и комитетов отдельными директорами. 2. Годовой отчёт содержит информацию об основных результатах оценки работы совета директоров, проведённой в отчётном периоде.	Соблюдается	
2.2.2.	Председатель совета директоров доступен для общения с акционерами общества.	1. В обществе существует прозрачная процедура, обеспечивающая акционерам возможность направлять председателю совета директоров вопросы и свою позицию по ним.	Соблюдается	

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.3.	Совет директоров является эффективным и профессиональным органом управления общества, способным выносить объективные независимые суждения и принимать решения, отвечающие интересам общества и его акционеров.			
2.3.1.	Только лица, имеющие безупречную деловую и личную репутацию и обладающие знаниями, навыками и опытом, необходимыми для принятия решений, относящихся к компетенции совета директоров, и требующимися для эффективного осуществления его функций, избираются членами совета директоров.	1. Принятая в обществе процедура оценки эффективности работы совета директоров включает в том числе оценку профессиональной квалификации членов совета директоров. 2. В отчётном периоде советом директоров (или его комитетом по номинациям) была проведена оценка кандидатов в совет директоров с точки зрения наличия у них необходимого опыта, знаний, деловой репутации, отсутствия конфликта интересов и т. д.	Соблюдается	
2.3.2.	Члены совета директоров общества избираются посредством прозрачной процедуры, позволяющей акционерам получить информацию о кандидатах, достаточную для формирования представления об их личных и профессиональных качествах.	1. Во всех случаях проведения общего собрания акционеров в отчётном периоде, повестка дня которого включала вопросы об избрании совета директоров, общество представило акционерам биографические данные всех кандидатов в члены совета директоров, результаты оценки таких кандидатов, проведённой советом директоров (или его комитетом по номинациям), а также информацию о соответствии кандидата критериям независимости в соответствии с рекомендациями 102 – 107 Кодекса и заключение, согласие кандидатов на избрание в состав совета директоров.	Соблюдается	
2.3.3.	Состав совета директоров сбалансирован, в том числе по квалификации его членов, их опыту, знаниям и деловым качествам, и пользуется доверием акционеров.	1. В рамках процедуры оценки работы совета директоров, проведённой в отчётном периоде, совет директоров проанализировал собственные потребности в области профессиональной квалификации, опыта и деловых навыков.	Соблюдается	
2.3.4.	Количественный состав совета директоров общества даёт возможность организовать деятельность совета директоров наиболее эффективным образом, включая возможность формирования комитетов совета директоров, а также обеспечивает существенным миноритарным акционерам общества возможность избрания в состав совета директоров кандидата, за которого они голосуют.	1. В рамках процедуры оценки совета директоров, проведённой в отчётном периоде, совет директоров рассмотрел вопрос о соответствии количественного состава совета директоров потребностям общества и интересам акционеров	Соблюдается	

ОТЧЁТ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ
И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА
КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.4.	В состав совета директоров входит достаточное количество независимых директоров.			
2.4.1.	Независимым директором признается лицо, которое обладает достаточными профессионализмом, опытом и самостоятельностью для формирования собственной позиции, способно выносить объективные и добросовестные суждения, независимые от влияния исполнительных органов общества, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон. При этом следует учитывать, что в обычных условиях не может считаться независимым кандидат (избранный член совета директоров), который связан с обществом, его существенным акционером, существенным контрагентом или конкурентом общества или связан с государством.	1. В течение отчетного периода все независимые члены совета директоров отвечали всем критериям независимости, указанным в рекомендациях 102-107 Кодекса, или были признаны независимыми по решению совета директоров.	Соблюдается	
2.4.2.	Проводится оценка соответствия кандидатов в члены совета директоров критериям независимости, а также осуществляется регулярный анализ соответствия независимых членов совета директоров критериям независимости. При проведении такой оценки содержание должно преобладать над формой.	1. В отчетном периоде совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) составил мнение о независимости каждого кандидата в совет директоров и представил акционерам соответствующее заключение. 2. За отчетный период совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) по крайней мере один раз рассмотрел независимость действующих членов совета директоров, которых общество указывает в годовом отчете в качестве независимых директоров. 3. В обществе разработаны процедуры, определяющие необходимые действия члена совета директоров в том случае, если он перестает быть независимым, включая обязательства по своевременному информированию об этом совета директоров.	Соблюдается	
2.4.3.	Независимые директора составляют не менее одной трети избранного состава совета директоров.	1. Независимые директора составляют не менее одной трети состава совета директоров.	Соблюдается	
2.4.4.	Независимые директора играют ключевую роль в предотвращении внутренних конфликтов в обществе и совершении обществом существенных корпоративных действий.	1. Независимые директора (у которых отсутствует конфликт интересов) предварительно оценивают существенные корпоративные действия, связанные с возможным конфликтом интересов, а результаты такой оценки предоставляются совету директоров.	Соблюдается	

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.5.	Председатель совета директоров способствует наиболее эффективному осуществлению функций, возложенных на совет директоров.			
2.5.1.	Председателем совета директоров избран независимый директор, либо из числа избранных независимых директоров определен старший независимый директор, координирующий работу независимых директоров и осуществляющий взаимодействие с председателем совета директоров.	1. Председатель совета директоров является независимым директором, или же среди независимых директоров определен старший независимый директор. 2. Роль, права и обязанности председателя совета директоров (и, если применимо, старшего независимого директора) должным образом определены во внутренних документах общества	Соблюдается	
2.5.2.	Председатель совета директоров обеспечивает конструктивную атмосферу проведения заседаний, свободное обсуждение вопросов, включенных в повестку дня заседания, контроль за исполнением решений, принятых советом директоров.	1. Эффективность работы председателя совета директоров оценивалась в рамках процедуры оценки эффективности совета директоров в отчетном периоде.	Соблюдается	
2.5.3.	Председатель совета директоров принимает необходимые меры для своевременного предоставления членам совета директоров информации, необходимой для принятия решений по вопросам повестки дня.	1. Обязанность председателя совета директоров принимать меры по обеспечению своевременного предоставления материалов членам совета директоров по вопросам повестки заседания совета директоров закреплена во внутренних документах общества.	Соблюдается	
2.6.	Члены совета директоров действуют добросовестно и разумно в интересах общества и его акционеров на основе достаточной информированности, с должной степенью заботливости и осмотрительности.			
2.6.1.	Члены совета директоров принимают решения с учётом всей имеющейся информации, в отсутствие конфликта интересов, с учётом равного отношения к акционерам общества, в рамках обычного предпринимательского риска.	1. Внутренними документами общества установлено, что член совета директоров обязан уведомить совет директоров, если у него возникает конфликт интересов в отношении любого вопроса повестки дня заседания совета директоров или комитета совета директоров, до начала обсуждения соответствующего вопроса повестки. 2. Внутренние документы общества предусматривают, что член совета директоров должен воздержаться от голосования по любому вопросу, в котором у него есть конфликт интересов. 3. В обществе установлена процедура, которая позволяет совету директоров получать профессиональные консультации по вопросам, относящимся к его компетенции, за счёт общества.	Соблюдается	

ОТЧЁТ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ
И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА
КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.6.2.	Права и обязанности членов совета директоров чётко сформулированы и закреплены во внутренних документах общества.	1. В обществе принят и опубликован внутренний документ, чётко определяющий права и обязанности членов совета директоров.	Соблюдается	
2.6.3.	Члены совета директоров имеют достаточно времени для выполнения своих обязанностей.	1. Индивидуальная посещаемость заседаний совета и комитетов, а также время, уделяемое для подготовки к участию в заседаниях, учитывалась в рамках процедуры оценки совета директоров, в отчётном периоде. 2. В соответствии с внутренними документами общества члены совета директоров обязаны уведомлять совет директоров о своем намерении войти в состав органов управления других организаций (помимо подконтрольных и зависимых организаций общества), а также о факте такого назначения.	Соблюдается	
2.6.4.	Все члены совета директоров в равной степени имеют возможность доступа к документам и информации общества. Вновь избранным членам совета директоров в максимально возможный короткий срок предоставляется достаточная информация об обществе и о работе совета директоров	1. В соответствии с внутренними документами общества члены совета директоров имеют право получать доступ к документам и делать запросы, касающиеся общества и подконтрольных ему организаций, а исполнительные органы общества обязаны предоставлять соответствующую информацию и документы. 2. В обществе существует формализованная программа ознакомительных мероприятий для вновь избранных членов совета директоров.	Соблюдается	
2.7.	Заседания совета директоров, подготовка к ним и участие в них членов совета директоров обеспечивают эффективную деятельность совета директоров.			
2.7.1.	Заседания совета директоров проводятся по мере необходимости, с учётом масштабов деятельности и стоящих перед обществом в определённый период времени задач.	1. Совет директоров провёл не менее шести заседаний за отчётный год.	Соблюдается	
2.7.2.	Во внутренних документах общества закреплён порядок подготовки и проведения заседаний совета директоров, обеспечивающий членам совета директоров возможность надлежащим образом подготовиться к его проведению.	1. В обществе утверждён внутренний документ, определяющий процедуру подготовки и проведения заседаний совета директоров, в котором, в том числе, установлено, что уведомление о проведении заседания должно быть сделано, как правило, не менее чем за 5 дней до даты его проведения.	Соблюдается	

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.7.3.	Форма проведения заседания совета директоров определяется с учётом важности вопросов повестки дня. Наиболее важные вопросы решаются на заседаниях, проводимых в очной форме.	1. Уставом или внутренним документом общества предусмотрено, что наиболее важные вопросы (согласно перечню, приведённому в рекомендации 168 Кодекса) должны рассматриваться на очных заседаниях совета.	Соблюдается частично	В соответствии с п. 5.13 Положения о Совете директоров Общества решения по ряду вопросов могут приниматься только на заседаниях, проводимых в очной форме. Кодекс (рекомендация 168) даёт общий перечень рекомендуемых вопросов, из которого для очного рассмотрения Советом директоров были выбраны вопросы, имеющие первостепенное значение, исходя из специфики деятельности Общества и структуры его управления. Важную роль в принятой практике играет тот факт, что более 40% состава Совета директоров Общества являются независимыми директорами, не проживающими в России. В сложившейся ситуации несоответствие положению Кодекса не является ограниченным во времени. В целях снижения возникающих дополнительных рисков, в Обществе принята практика регулярных конференц-звонков Совета директоров для обсуждения наиболее важных вопросов деятельности компании. Количество рабочих конференц-звонков Совета директоров (либо независимых членов Совета директоров) значительно увеличивается в ходе исполнения наиболее важных корпоративных проектов.

ОТЧЁТ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ
И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА
КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.7.4.	Решения по наиболее важным вопросам деятельности общества принимаются на заседании совета директоров квалифицированным большинством или большинством голосов всех избранных членов совета директоров.	1. Уставом общества предусмотрено, что решения по наиболее важным вопросам, изложенным в рекомендации 170 Кодекса, должны приниматься на заседании совета директоров квалифицированным большинством не менее чем в три четверти голосов, или же большинством голосов всех избранных членов совета директоров.	Не соблюдается	Данное положение не включено во внутренние документы Общества. Согласно практике, принятой в Обществе, Совет директоров стремится разрабатывать проекты решений, учитывающие мнения всех членов Совета директоров. Окончательные решения формулируются и выносятся на утверждение после предварительного обсуждения и получения положительного заключения каждого члена Совета директоров по предложенным вариантам. Каждый член Совета директоров имеет возможность дать свои комментарии и предложения по формулировкам решений до постановки вопроса на голосование. В целях снижения возникающих дополнительных рисков организуются рабочие конференц-звонки Совета директоров для предварительного обсуждения вопросов, которые предлагается поставить на голосование. Общество планирует, что несоответствие положению Кодекса является ограниченным во времени, при вынесении на рассмотрение Совета директоров и собрания акционеров очередной редакции Устава (возможно, в конце 2020 г.) планируется сформулировать предложения о закреплении требования о принятии ряда решений квалифицированным большинством всех избранных членов Совета директоров.
2.8.	Совет директоров создаёт комитеты для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности общества.			
2.8.1.	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с контролем за финансово-хозяйственной деятельностью общества, создан комитет по аудиту, состоящий из независимых директоров.	1. Совет директоров сформировал комитет по аудиту, состоящий исключительно из независимых директоров. 2. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по аудиту, включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 172 Кодекса. 3. По крайней мере один член комитета по аудиту, являющийся независимым директором, обладает опытом и знаниями в области подготовки, анализа, оценки и аудита бухгалтерской (финансовой) отчётности. 4. Заседания комитета по аудиту проводились не реже одного раза в течение отчётного периода.	Соблюдается	

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.8.2.	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с формированием эффективной и прозрачной практики вознаграждения, создан комитет по вознаграждениям, состоящий из независимых директоров и возглавляемый независимым директором, не являющимся председателем совета директоров.	1. Советом директоров создан комитет по вознаграждениям, который состоит только из независимых директоров. 2. Председателем комитета по вознаграждениям является независимый директор, который не является председателем совета директоров. 3. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по вознаграждениям, включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 180 Кодекса.	Соблюдается	
2.8.3.	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с осуществлением кадрового планирования (планирования преемственности), профессиональным составом и эффективностью работы совета директоров, создан комитет по номинациям (назначениям, кадрам), большинство членов которого являются независимыми директорами.	1. Советом директоров создан комитет по номинациям (или его задачи, указанные в рекомендации 186 Кодекса, реализуются в рамках иного комитета), большинство членов которого являются независимыми директорами. 2. Во внутренних документах общества, определены задачи комитета по номинациям (или соответствующего комитета с совмещённым функционалом), включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 186 Кодекса.	Соблюдается	
2.8.4.	С учётом масштабов деятельности и уровня риска совет директоров общества удостоверился в том, что состав его комитетов полностью отвечает целям деятельности общества. Дополнительные комитеты либо были сформированы, либо не были признаны необходимыми (комитет по стратегии, комитет по корпоративному управлению, комитет по этике, комитет по управлению рисками, комитет по бюджету, комитет по здоровью, безопасности и окружающей среде и др.).	1. В отчётном периоде совет директоров общества рассмотрел вопрос о соответствии состава его комитетов задачам совета директоров и целям деятельности общества. Дополнительные комитеты либо были сформированы, либо не были признаны необходимыми.	Соблюдается	
2.8.5.	Состав комитетов определён таким образом, чтобы он позволял проводить всестороннее обсуждение предварительно рассматриваемых вопросов с учётом различных мнений.	1. Комитеты совета директоров возглавляются независимыми директорами. 2. Во внутренних документах (политиках) общества предусмотрены положения, в соответствии с которыми лица, не входящие в состав комитета по аудиту, комитета по номинациям и комитета по вознаграждениям, могут посещать заседания комитетов только по приглашению председателя соответствующего комитета.	Соблюдается	

ОТЧЁТ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ
И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА
КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.8.6.	Председатели комитетов регулярно информируют совет директоров и его председатели о работе своих комитетов.	1. В течение отчётного периода председатели комитетов регулярно отчитывались о работе комитетов перед советом директоров.	Соблюдается	
2.9.	Совет директоров обеспечивает проведение оценки качества работы совета директоров, его комитетов и членов совета директоров.			
2.9.1.	Проведение оценки качества работы совета директоров направлено на определение степени эффективности работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров, соответствия их работы потребностям развития общества, активизацию работы совета директоров и выявление областей, в которых их деятельность может быть улучшена.	1. Самооценка или внешняя оценка работы совета директоров, проведённая в отчётном периоде, включала оценку работы комитетов, отдельных членов совета директоров и совета директоров в целом. 2. Результаты самооценки или внешней оценки совета директоров, проведённой в течение отчётного периода, были рассмотрены на очном заседании совета директоров.	Соблюдается	
2.9.2.	Оценка работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров осуществляется на регулярной основе не реже одного раза в год. Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров не реже одного раза в три года привлекается внешняя организация.	1. Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров в течение трёх последних отчётных периодов по меньшей мере один раз обществом привлекалась внешняя организация (консультант).	Соблюдается	

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
3.1.	Корпоративный секретарь общества осуществляет эффективное текущее взаимодействие с акционерами, координацию действий общества по защите прав и интересов акционеров, поддержку эффективной работы совета директоров.			
3.1.1.	Корпоративный секретарь обладает знаниями, опытом и квалификацией, достаточными для исполнения возложенных на него обязанностей, безупречной репутацией и пользуется доверием акционеров.	1. В обществе принят и раскрыт внутренний документ — положение о корпоративном секретаре. 2. На сайте общества в сети Интернет и в годовом отчёте представлена биографическая информация о корпоративном секретаре, с таким же уровнем детализации, как для членов совета директоров и исполнительного руководства общества.	п. 1 — соблюдается п. 2 — соблюдается частично	В части п. 2: Советом директоров Общества утверждено Положение о корпоративном секретаре ПАО «Полюс», в котором приведены требования к кандидатуре Корпоративного секретаря, в том числе его образованию, опыту работы и профессиональным качествам. По практике, принятой в Обществе, основные сведения о Корпоративном секретаре, достаточные для соблюдения интересов акционеров и исполнения Корпоративным секретарем своих функций, приведены на сайте Общества в сети Интернет, а также содержатся в годовых отчётах Общества. Для снижения возникающих дополнительных рисков Совет директоров при принятии решения о назначении Корпоративного секретаря принимает во внимание биографическую информацию о Корпоративном секретаре, с таким же уровнем детализации, как для членов совета директоров и исполнительного руководства Общества. Информация о Корпоративном секретаре будет размещена на сайте компании в 2020 году.
3.1.2.	Корпоративный секретарь обладает достаточной независимостью от исполнительных органов общества и имеет необходимые полномочия и ресурсы для выполнения поставленных перед ним задач.	1. Совет директоров одобряет назначение/отстранение от должности и дополнительное вознаграждение корпоративного секретаря.	Соблюдается	

ОТЧЁТ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ
И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА
КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
4.1.	Уровень выплачиваемого обществом вознаграждения достаточен для привлечения, мотивации и удержания лиц, обладающих необходимой для общества компетенцией и квалификацией. Выплата вознаграждения членам совета директоров, исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам общества осуществляется в соответствии с принятой в обществе политикой по вознаграждению.			
4.1.1.	Уровень вознаграждения, предоставляемого обществом членам совета директоров, исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам, создаёт достаточную мотивацию для их эффективной работы, позволяя обществу привлекать и удерживать компетентных и квалифицированных специалистов. При этом общество избегает большего, чем это необходимо, уровня вознаграждения, а также неоправданно большого разрыва между уровнями вознаграждения указанных лиц и работников общества.	1. В обществе принят внутренний документ (документы) – политика (политики) по вознаграждению членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников, в котором чётко определены подходы к вознаграждению указанных лиц.	Соблюдается	
4.1.2.	Политика общества по вознаграждению разработана комитетом по вознаграждениям и утверждена советом директоров общества. Совет директоров при поддержке комитета по вознаграждениям обеспечивает контроль за внедрением и реализацией в обществе политики по вознаграждению, а при необходимости - пересматривает и вносит в неё коррективы.	1. В течение отчётного периода комитет по вознаграждениям рассмотрел политику (политики) по вознаграждениям и при необходимости представил соответствующие рекомендации совету директоров.	Соблюдается	
4.1.3.	Политика общества по вознаграждению содержит прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а также регламентирует все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам.	1. Политика (политики) общества по вознаграждению содержит (содержат) прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а также регламентирует (регламентируют) все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам.	Соблюдается	

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
4.1.4.	Общество определяет политику возмещения расходов (компенсаций), конкретизирующую перечень расходов, подлежащих возмещению, и уровень обслуживания, на который могут претендовать члены совета директоров, исполнительных органов и иные ключевые руководящие работники общества. Такая политика может быть составной частью политики общества по вознаграждению.	1. В политике (политиках) по вознаграждению или в иных внутренних документах общества установлены правила возмещения расходов членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества.	Соблюдается	
4.2.	Система вознаграждения членов совета директоров обеспечивает сближение финансовых интересов директоров с долгосрочными финансовыми интересами акционеров.			
4.2.1.	Общество выплачивает фиксированное годовое вознаграждение членам совета директоров. Общество не выплачивает вознаграждение за участие в отдельных заседаниях совета или комитетов совета директоров. Общество не применяет формы краткосрочной мотивации и дополнительного материального стимулирования в отношении членов совета директоров.	1. Фиксированное годовое вознаграждение являлось единственной денежной формой вознаграждения членов совета директоров за работу в совете директоров в течение отчётного периода.	Соблюдается	
4.2.2.	Долгосрочное владение акциями общества в наибольшей степени способствует сближению финансовых интересов членов совета директоров с долгосрочными интересами акционеров. При этом общество не обуславливает права реализации акций достижением определённых показателей деятельности, а члены совета директоров не участвуют в опционных программах.	1. Если внутренний документ (документы) – политика(политики) по вознаграждению общества предусматривают предоставление акций общества членам совета директоров, должны быть предусмотрены и раскрыты чёткие правила владения акциями членами совета директоров, нацеленные на стимулирование долгосрочного владения такими акциями.	Соблюдается	
4.2.3.	В обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами.	1. В обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами.	Соблюдается	

ОТЧЁТ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ
И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА
КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
4.3.	Система вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества предусматривает зависимость вознаграждения от результата работы общества и их личного вклада в достижение этого результата.			
4.3.1.	Вознаграждение членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества определяется таким образом, чтобы обеспечивать разумное и обоснованное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения, зависящей от результатов работы общества и личного (индивидуального) вклада работника в конечный результат.	1. В течение отчётного периода одобренные советом директоров годовые показатели эффективности использовались при определении размера переменного вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества. 2. В ходе последней проведённой оценки системы вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, совет директоров (комитет по вознаграждениям) удостоверился в том, что в обществе применяется эффективное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения. 3. В обществе предусмотрена процедура, обеспечивающая возвращение обществу премиальных выплат, неправомерно полученных членами исполнительных органов и иными ключевыми руководящими работниками общества.	пп. 1 и 2 соблюдаются п. 3 – не соблюдается	В части п. 3: В Обществе не предусмотрена процедура, обеспечивающая возвращение обществу премиальных выплат, неправомерно полученных членами исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, так как данные отношения регулируются Трудовым кодексом и Гражданским кодексом. Возврат средств по работнику возможен только при условии готовности его вернуть средства, которое подтверждается заявлением на удержание. Во всех остальных случаях компания не может без согласия работника удержать в том числе ошибочно начисленную сумму денег, кроме как в судебном порядке. В целях снижения возникающих дополнительных рисков в Обществе разработаны процедуры, не допускающие неправомерное получение работниками любых премиальных выплат.
4.3.2.	Общество внедрило программу долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с использованием акций общества (опционов или других производных финансовых инструментов, базисным активом по которым являются акции общества).	1. Общество внедрило программу долгосрочной мотивации для членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с использованием акций общества (финансовых инструментов, основанных на акциях общества). 2. Программа долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества предусматривает, что право реализации используемых в такой программе акций и иных финансовых инструментов наступает не ранее чем через три года с момента их предоставления. При этом право их реализации обусловлено достижением определённых показателей деятельности общества.	Соблюдается	

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
4.3.3.	Сумма компенсации (золотой парашют), выплачиваемая обществом в случае досрочного прекращения полномочий членам исполнительных органов или ключевым руководящим работникам по инициативе общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, не превышает двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения.	1. Сумма компенсации (золотой парашют), выплачиваемая обществом в случае досрочного прекращения полномочий членам исполнительных органов или ключевым руководящим работникам по инициативе общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, в отчётном периоде не превышала двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения.	Соблюдается	
5.1.	В обществе создана эффективно функционирующая система управления рисками и внутреннего контроля, направленная на обеспечение разумной уверенности в достижении поставленных перед обществом целей.			
5.1.1.	Советом директоров общества определены принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе.	1. Функции различных органов управления и подразделений общества в системе управления рисками и внутреннем контроле чётко определены во внутренних документах, соответствующей политике общества, одобренной советом директоров.	Соблюдается	
5.1.2.	Исполнительные органы общества обеспечивают создание и поддержание функционирования эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе.	1. Исполнительные органы общества обеспечили распределение функций и полномочий в отношении управления рисками и внутреннего контроля между подотчётными им руководителями (начальниками) подразделений и отделов.	Соблюдается	
5.1.3.	Система управления рисками и внутреннего контроля в обществе обеспечивает объективное, справедливое и ясное представление о текущем состоянии и перспективах общества, целостность и прозрачность отчётности общества, разумность и приемлемость принимаемых обществом рисков.	1. В обществе утверждена политика по противодействию коррупции. 2. В обществе организован доступный способ информирования совета директоров или комитета совета директоров по аудиту о фактах нарушения законодательства, внутренних процедур, кодекса этики общества.	Соблюдается	
5.1.4.	Совет директоров общества предпринимает необходимые меры для того, чтобы убедиться, что действующая в обществе система управления рисками и внутреннего контроля соответствует определённым советом директоров принципам и подходам к её организации и эффективно функционирует.	1. В течение отчётного периода, совет директоров или комитет по аудиту совета директоров провёл оценку эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля общества. Сведения об основных результатах такой оценки включены в состав годового отчёта общества.	Соблюдается	

ОТЧЁТ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ
И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА
КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
5.2.	Для систематической независимой оценки надёжности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля и практики корпоративного управления общество организывает проведение внутреннего аудита.			
5.2.1.	Для проведения внутреннего аудита в обществе создано отдельное структурное подразделение или привлечена независимая внешняя организация. Функциональная и административная подотчётность подразделения внутреннего аудита разграничены. Функционально подразделение внутреннего аудита подчиняется совету директоров.	1. Для проведения внутреннего аудита в обществе создано отдельное структурное подразделение внутреннего аудита, функционально подотчётное совету директоров или комитету по аудиту, или привлечена независимая внешняя организация с тем же принципом подотчётности.	Соблюдается	
5.2.2.	Подразделение внутреннего аудита проводит оценку эффективности системы внутреннего контроля, оценку эффективности системы управления рисками, а также системы корпоративного управления. Общество применяет общепринятые стандарты деятельности в области внутреннего аудита.	1. В течение отчётного периода в рамках проведения внутреннего аудита дана оценка эффективности системы внутреннего контроля и управления рисками. 2. В обществе используются общепринятые подходы к внутреннему контролю и управлению рисками.	Соблюдается	
6.1.	Общество и его деятельность являются прозрачными для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц.			
6.1.1.	В обществе разработана и внедрена информационная политика, обеспечивающая эффективное информационное взаимодействие общества, акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц.	1. Советом директоров общества утверждена информационная политика общества, разработанная с учётом рекомендаций Кодекса. 2. Совет директоров (или один из его комитетов) рассмотрел вопросы, связанные с соблюдением обществом его информационной политики как минимум один раз за отчётный период.	Соблюдается	

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
6.1.2.	Общество раскрывает информацию о системе и практике корпоративного управления, включая подробную информацию о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса.	1. Общество раскрывает информацию о системе корпоративного управления в обществе и общих принципах корпоративного управления, применяемых в обществе, в том числе на сайте общества в сети Интернет. 2. Общество раскрывает информацию о составе исполнительных органов и совета директоров, независимости членов совета и их членстве в комитетах совета директоров (в соответствии с определением Кодекса). 3. В случае наличия лица, контролирующего общество, общество публикует меморандум контролирующего лица относительно планов такого лица в отношении корпоративного управления в обществе.	пп. 1 и 2 соблюдаются п 3 – не соблюдается	В части п. 3: Контролирующими лицами не был разработан формальный меморандум относительно планов в отношении корпоративного управления в Обществе. В соответствии с практикой, принятой в Обществе, ПАО «Полюс», как публичная компания, в целях снижения дополнительных рисков регулярно сообщает акционерам и инвесторам о планах развития Общества, включая планы в отношении корпоративного управления. Данная информация представляется от лица Совета директоров Общества, в состав которого входят и представители контролирующего лица. Совет директоров проводит детальный анализ существующих практик в части разработки и публикации такого меморандума и в случае признания его целесообразным представит соответствующие предложения в адрес контролирующего лица.
6.2.	Общество своевременно раскрывает полную, актуальную и достоверную информацию об обществе для обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами общества и инвесторами.			
6.2.1.	Общество раскрывает информацию в соответствии с принципами регулярности, последовательности и оперативности, а также доступности, достоверности, полноты и сравнимости раскрываемых данных.	1. В информационной политике общества определены подходы и критерии определения информации, способной оказать существенное влияние на оценку общества и стоимость его ценных бумаг и процедуры, обеспечивающие своевременное раскрытие такой информации. 2. В случае если ценные бумаги общества обращаются на иностранных организованных рынках, раскрытие существенной информации в Российской Федерации и на таких рынках осуществляется синхронно и эквивалентно в течение отчётного года. 3. Если иностранные акционеры владеют существенным количеством акций общества, то в течение отчётного года раскрытие информации осуществлялось не только на русском, но также и на одном из наиболее распространённых иностранных языков.	Соблюдается	

ОТЧЁТ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ
И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА
КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
6.2.2.	Общество избегает формального подхода при раскрытии информации и раскрывает существенную информацию о своей деятельности, даже если раскрытие такой информации не предусмотрено законодательством.	1. В течение отчётного периода общество раскрывало годовую и полугодовую финансовую отчётность, составленную по стандартам МСФО. В годовой отчёт общества за отчётный период включена годовая финансовая отчётность, составленная по стандартам МСФО, вместе с аудиторским заключением. 2. Общество раскрывает полную информацию о структуре капитала общества в соответствии рекомендацией 290 Кодекса в годовом отчёте и на сайте общества в сети Интернет.	Соблюдается	
6.2.3.	Годовой отчёт, являясь одним из наиболее важных инструментов информационного взаимодействия с акционерами и другими заинтересованными сторонами, содержит информацию, позволяющую оценить итоги деятельности общества за год.	1. Годовой отчёт общества содержит информацию о ключевых аспектах операционной деятельности общества и его финансовых результатах 2. Годовой отчёт общества содержит информацию об экологических и социальных аспектах деятельности общества.	Соблюдается	
6.3.	Общество предоставляет информацию и документы по запросам акционеров в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности.			
6.3.1.	Предоставление обществом информации и документов по запросам акционеров осуществляется в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности.	1. Информационная политика общества определяет необременительный порядок предоставления акционерам доступа к информации, в том числе информации о подконтрольных обществу юридических лицах, по запросу акционеров.	Соблюдается	
6.3.2.	При предоставлении обществом информации акционерам обеспечивается разумный баланс между интересами конкретных акционеров и интересами самого общества, заинтересованного в сохранении конфиденциальности важной коммерческой информации, которая может оказать существенное влияние на его конкурентоспособность.	1. В течение отчётного периода, общество не отказывало в удовлетворении запросов акционеров о предоставлении информации, либо такие отказы были обоснованными. 2. В случаях, определённых информационной политикой общества, акционеры предупреждаются о конфиденциальном характере информации и принимают на себя обязанность по сохранению её конфиденциальности.	Соблюдается	

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
7.1.	Действия, которые в значительной степени влияют или могут повлиять на структуру акционерного капитала и финансовое состояние общества и, соответственно, на положение акционеров (существенные корпоративные действия), осуществляются на справедливых условиях, обеспечивающих соблюдение прав и интересов акционеров, а также иных заинтересованных сторон.			
7.1.1.	Существенными корпоративными действиями признаются реорганизация общества, приобретение 30 и более процентов голосующих акций общества (поглощение), совершение обществом существенных сделок, увеличение или уменьшение уставного капитала общества, осуществление листинга и делистинга акций общества, которые могут привести к существенному изменению прав акционеров или нарушению их интересов. Уставом общества определён перечень (критерии) сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями, и такие действия отнесены к компетенции совета директоров общества.	1. Уставом общества определён перечень сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями и критерии для их определения. Принятие решений в отношении существенных корпоративных действий отнесено к компетенции совета директоров. В тех случаях, когда осуществление данных корпоративных действий прямо отнесено законодательством к компетенции общего собрания акционеров, совет директоров предоставляет акционерам соответствующие рекомендации. 2. Уставом общества к существенным корпоративным действиям отнесены, как минимум: реорганизация общества, приобретение 30 и более процентов голосующих акций общества (поглощение), совершение обществом существенных сделок, увеличение или уменьшение уставного капитала общества, осуществление листинга и делистинга акций общества.	пп. 1 и 2 соблюдаются частично	В части пп. 1 и 2: Общество внутренними документами формально не относит определённый Кодексом перечень к существенным корпоративным действиям. Согласно принятой в Обществе практике сделки или иные действия, являющиеся в терминах Кодекса существенными корпоративными действиями, выносятся на рассмотрение Совета директоров или (в тех случаях, когда формальное принятие решения не предусмотрено) предварительно обсуждаются с членами Совета директоров вне рамок заседаний. Тем не менее в целях снижения возникающих дополнительных рисков Общество обеспечивает наличие соответствующих процедур для соблюдения условий и порядка совершения таких действий, предусмотренных законом. Совет директоров по результатам анализа внутренних документов Общества в случае необходимости в течение года сформирует предложения по внесению некоторых дополнительных требований для принятия решений по наиболее важным вопросам деятельности Общества.

ОТЧЁТ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ
И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА
КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
7.1.2.	Совет директоров играет ключевую роль в принятии решений или выработке рекомендаций в отношении существенных корпоративных действий, совет директоров опирается на позицию независимых директоров общества.	1. В обществе предусмотрена процедура, в соответствии с которой независимые директора заявляют о своей позиции по существенным корпоративным действиям до их одобрения.	Соблюдается частично	Общество внутренними документами формально не относит определённый Кодексом перечень к существенным корпоративным действиям. Согласно принятой в Обществе практике сделки или иные действия, являющиеся в терминах Кодекса существенными корпоративными действиями, выносятся на рассмотрение Совета директоров или (в тех случаях, когда формальное принятие решения не предусмотрено) предварительно обсуждаются с членами Совета директоров и отдельно независимыми директорами вне рамок заседаний, а в отдельных случаях выносятся на рабочее обсуждение Комитета по аудиту, состоящего только из независимых директоров. Тем не менее в целях снижения возникающих дополнительных рисков Общество обеспечивает наличие соответствующих процедур для соблюдения условий и порядка совершения таких действий, предусмотренных законом. Совет директоров по результатам анализа внутренних документов Общества в случае необходимости в течение года сформирует предложения по внесению некоторых дополнительных требований для принятия решений по существенным корпоративным действиям.

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
7.1.3.	При совершении существенных корпоративных действий, затрагивающих права и законные интересы акционеров, обеспечиваются равные условия для всех акционеров общества, а при недостаточности предусмотренных законодательством механизмов, направленных на защиту прав акционеров, — дополнительные меры, защищающие права и законные интересы акционеров общества. При этом общество руководствуется не только соблюдением формальных требований законодательства, но и принципами корпоративного управления, изложенными в Кодексе.	1. Уставом общества с учётом особенностей его деятельности установлены более низкие, чем предусмотренные законодательством минимальные критерии отнесения сделок общества к существенным корпоративным действиям. 2. В течение отчётного периода все существенные корпоративные действия проходили процедуру одобрения до их осуществления.	Соблюдается частично	Общество внутренними документами формально не относит определённый Кодексом перечень к существенным корпоративным действиям. Тем не менее в целях снижения возникающих дополнительных рисков Общество обеспечивает наличие соответствующих процедур для соблюдения условий и порядка совершения таких действий, предусмотренных законом. В частности, все существенные корпоративные действия обсуждаются Советом директоров до их совершения. Совет директоров имеет возможность сформировать позицию по корпоративному действию и в тех случаях, когда закон или внутренние документы Общества не требуют формального одобрения. В отчётном периоде Общество обеспечил надлежащий контроль за соблюдением данной рекомендации Кодекса на основе норм законодательства: все существенные корпоративные действия проходили предусмотренную законом процедуру одобрения до их осуществления. Тем не менее в целях снижения возникающих дополнительных рисков Общество обеспечивает наличие соответствующих процедур для соблюдения условий и порядка совершения таких действий, предусмотренных законом. Совет директоров по результатам анализа внутренних документов Общества в случае необходимости в течение года сформирует предложения по внесению некоторых дополнительных требований для принятия решений по существенным корпоративным действиям.

ОТЧЁТ О СОБЛЮДЕНИИ ПРИНЦИПОВ И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

ПРОДОЛЖЕНИЕ

п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
7.2.	Общество обеспечивает такой порядок совершения существенных корпоративных действий, который позволяет акционерам своевременно получать полную информацию о таких действиях, обеспечивает им возможность влиять на совершение таких действий и гарантирует соблюдение и адекватный уровень защиты их прав при совершении таких действий.			
7.2.1.	Информация о совершении существенных корпоративных действий раскрывается с объяснением причин, условий и последствий совершения таких действий.	1. В течение отчётного периода общество своевременно и детально раскрывало информацию о существенных корпоративных действиях общества, включая основания и сроки совершения таких действий.	Соблюдается	
7.2.2.	Правила и процедуры, связанные с осуществлением обществом существенных корпоративных действий, закреплены во внутренних документах общества.	1. Внутренние документы общества предусматривают процедуру привлечения независимого оценщика для определения стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке или сделке с заинтересованностью. 2. Внутренние документы общества предусматривают процедуру привлечения независимого оценщика для оценки стоимости приобретения и выкупа акций общества. 3. Внутренние документы общества предусматривают расширенный перечень оснований, по которым члены совета директоров общества и иные предусмотренные законодательством лица признаются заинтересованными в сделках общества.	п. 2 – соблюдается п. 1 и 3 не соблюдаются	В части п. 1: Внутренние документы общества предусматривают процедуру привлечения независимого оценщика для определения стоимости имущества в случаях, предусмотренных законодательством. Для остальных случаев в целях оперативного принятия решений при определении цены имущества Совет директоров руководствуется анализом на основе представленной менеджментом полной и достоверной информации. Для снижения возникающих дополнительных рисков данная информация предоставляется в качестве материала к заседанию Совета директоров, в повестку дня которого включён соответствующий вопрос. Общество придерживается мнения, что оперативность принятия решений имеет важное значение для органов управления. Для снижения возникающих дополнительных рисков Общество придерживается высоких стандартов в отношении качества подготовки материалов к заседаниям Совета директоров, на которых принимаются соответствующие решения. В части п. 3: Общество придерживается позиции, что действующее законодательство, в частности с учётом существенных изменений последних лет, обеспечивает должный контроль над сделками с заинтересованностью и устанавливает достаточно широкий и открытый перечень оснований для возможной заинтересованности.

ГРАФИК ЗАСЕДАНИЙ СОВЕТА
ДИРЕКТОРОВ В 2019 Г.

п/п	Дата	Форма	Участники	Повестка
1.	11 февраля 2019 г.	Заочное голосование	Все директора	Об утверждении консолидированной финансовой отчётности ПАО «Полюс» за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
2.	7 марта 2019 г.	Заочное голосование	Все директора	О даче согласия на сделку, в совершении которой имеется заинтересованность
3.	26 марта 2019 г.	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 2018 г.
4.	1 апреля 2019 г.	Совместное присутствие (конференц-звонок)	Все директора	О созыве годового Общего собрания акционеров ПАО «Полюс» по итогам 2018 г.; о кандидатах в Совет директоров ПАО «Полюс»; о рекомендациях по распределению прибыли и убытков ПАО «Полюс», в том числе по размеру дивиденда по акциям ПАО «Полюс» по результатам 2018 г. и порядку выплаты
5.	16 апреля 2019 г.	Совместное присутствие	Все директора	Об актуализации стратегии деятельности; о результатах ПИК по проекту «БИО-4» Красноярской бизнес-единицы; о рейтингах и индексах ESG
6.	7 мая 2019 г.	Заочное голосование	Все директора	О Председателе Совета директоров ПАО «Полюс»; о комитетах Совета директоров ПАО «Полюс»
7.	14 мая 2019 г.	Заочное голосование	Все директора	Об утверждении сокращённой промежуточной консолидированной финансовой отчётности ПАО «Полюс» за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г. (неаудированной)
8.	19 июня 2019 г.	Заочное голосование	Все директора	О даче согласия на сделки, в совершении которых имеется заинтересованность
9.	25 июня 2019 г.	Совместное присутствие	Все директора	Об инициативах «Полюса» в области развития ИТ; о развитии Производственной системы «Полюса»; о статусе проекта «Чёртово Корыто»
10.	6 августа 2019 г.	Заочное голосование	Все директора	Об утверждении сокращённой промежуточной консолидированной финансовой отчётности (неаудированной) ПАО «Полюс» за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г.

п/п	Дата	Форма	Участники	Повестка
11.	22 августа 2019 г.	Совместное присутствие (конференц-звонок)	Все директора	О новом Корпоративном секретаре ПАО «Полюс»; о новом секретаре Совета директоров ПАО «Полюс»; о рекомендациях по размеру дивиденда по акциям ПАО «Полюс» по результатам шести месяцев 2019 г.; об увеличении уставного капитала ПАО «Полюс» путём выпуска и размещения дополнительных обыкновенных акций посредством закрытой подписки; о созыве внеочередного Общего собрания акционеров ПАО «Полюс»
12.	3 сентября 2019 г.	Совместное присутствие	Все директора	О сопоставительном анализе по Сухому Логу; о текущей макроэкономической ситуации; о внедрении цифровых технологий в строительство; пример из практики — проект «БИО-3» («Полюс Красноярск»)
13.	3 октября 2019 г.	Заочное голосование	Все директора	Об утверждении выпуска дополнительных акций
14.	15 октября 2019 г.	Заочное голосование	Все директора	О даче согласия на сделку, в совершении которой имеется заинтересованность
15.	5 ноября 2019 г.	Заочное голосование	Все директора	Об утверждении сокращённой промежуточной консолидированной финансовой отчётности (неаудированной) ПАО «Полюс» за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 г.; о вознаграждении аудитора по РСБУ
16.	6 ноября 2019 г.	Заочное голосование	Все директора	Об определении цены размещения дополнительных обыкновенных акций ПАО «Полюс»
17.	17 декабря 2019 г.	Совместное присутствие	Все директора	О бюджете на 2020 г.; о постинвестиционном анализе проектов Куранаха: кучное выщелачивание и расширение ЗИФ; о рейтингах ESG: достигнутые в 2019 г. результаты и приоритетные направления работ
18.	24 декабря 2019 г.	Заочное голосование	Все директора	О даче согласия на сделку, в совершении которой имеется заинтересованность
19.	27 декабря 2019 г.	Заочное голосование	Все директора	Об утверждении отчёта о результатах выпуска дополнительных акций ПАО «Полюс»

ОТЧЁТ О ВЫПЛАТАХ В ПОЛЬЗУ
ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОРГАНОВ

ПАО «Полюс» публикует отчёт о выплатах в пользу государственных органов за 2019 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 стандартам в области корпоративного управления и прозрачности бизнеса.

Все соответствующие выплаты в 2019 г. были направлены в бюджет Российской Федерации и её субъектов, а их общая сумма составила \$436,67 млн.

Все выплаты в 2019 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 2019 Г., \$ ТЫС.

Актив	Налог на прибыль	НДПИ (роялти)	Лицензионные и аналогичные им платежи	Дивиденды	Общая сумма выплат
Красноярская бизнес-единица	175 339	151 652	59 044		386 034
Россыпи	10 439	12 498	1 646	—	24 583
Куранах	30 776	18 610	1 775	—	51 161
Вернинское	28 625	4 249	46	—	32 920
Чёртово Корыто	—	—	—	—	—
Наталка	3	—	1 324	—	1 327
Сухой Лог	—	—	125	—	125
АО «Полюс Логистика»	424	—	32	—	456
ПАО «Полюс»	1 230	—	—	—	1 230
ООО «УК Полюс»	—	—	—	—	—
Прочие компании, консолидационные и элиминационные поправки	2 828	—	258	—	3 086
Общая сумма выплат	249 664	187 008	64 250	—	500 922

ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ

31 декабря 2019 г. — ПАО «Полюс» («компания» или «Полюс» или «Общество») 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 2019 г.

Настоящий Годовой обзор 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 Годовом обзоре руководства, не предназначена для иных лиц или для использования в каких-либо иных целях.

Обзор содержит ряд заявлений прогнозного характера. Такие заявления сделаны членами руководства, действующими добросовестно, на основе информации, доступной им на дату утверждения Обзора, 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 обзор руководства 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, 123056, Москва, ул. Красина, д. 3, стр. 1
Телефон: +7 (495) 641-33-77
Факс: +7 (495) 785-45-90
Email: info@polyus.com

ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

Виктор Дроздов
Email: Droz dovVI@polyus.com

ДЛЯ СМИ

Виталий Петлевой
Email: PetlevoyVE@polyus.com

ESG

Александр Чайчиц
Email: ChaychitsAV@polyus.com

