

УНИКАЛЬНАЯ ПЛАТФОРМА
ДЛЯ СТАБИЛЬНОГО РОСТА

ГODOVOЙ ОТЧЕТ 2008



ПОЛИМЕТАЛЛ

СОДЕРЖАНИЕ

2	О КОМПАНИИ
4	КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ 2008 ГОДА
5	ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ 2008 ГОДА
6	РЕЗЕРВЫ И РЕСУРСЫ
8	ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ
10	ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА
13	СТРАТЕГИЯ
14	ОБЗОР РЫНКОВ
16	ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
16	Операционная деятельность
26	Строящиеся предприятия
30	Геологоразведочные работы
43	Капитальные вложения
44	Инжиниринг и научно-исследовательская деятельность
48	ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ
54	КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ
71	КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ
84	ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ
86	КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
124	ПРИЛОЖЕНИЯ

ОАО «Полиметалл» — крупнейшая горнорудная компания России в отрасли добычи золота и серебра. Компания владеет высококачественным портфелем месторождений драгоценных металлов, имеющих длительный срок эксплуатации. «Полиметалл» является крупнейшим в России и третьим в мире производителем первичного серебра и занимает четвертое место по объему добычи золота в России.

«Полиметалл» стремится стать лидером в добыче драгоценных металлов в России и странах СНГ и обеспечить максимальный рост акционерной стоимости Компании.

За 10 лет интенсивной работы «Полиметалл» приобрел внушительный опыт разведки и разработки перспективных месторождений в трех регионах России — Магаданской и Свердловской областях, а также в Хабаровском крае.

Компания создала свой портфель горнодобывающих предприятий посредством разработки месторождений в режиме greenfield («с нуля») или радикальной реконструкции неработающих предприятий и имеет сегодня солидный опыт управления полным циклом разработки месторождений — от проведения геологоразведочных работ до полномасштабного производства (включая инжиниринговые, строительные работы и эксплуатацию).

Наиболее перспективное месторождение Компании — Албазино, резервы которого составляют около 65 тонн золота, а минеральные ресурсы оцениваются более чем в 93 тонны в соответствии с кодексом JORC. Компания намерена продолжать активные геологоразведочные работы на Албазино и ожидает увеличения его ресурсной базы до 150 тонн золота к моменту запуска предприятия. Начать строительство горно-обогатительного комплекса на Албазинском месторождении планируется в 2009 году, произвести первое золото — в 2010 году.

Завершение в 2009 году расширения производственных мощностей на месторождениях Дукат и Воронцовское позволит обеспечить дополнительный рост действующим предприятиям.

В 2008 году «Полиметалл» приобрел золоторудные месторождения Кубака и Дегтярское и подписал соглашение о приобретении месторождения Гольцовое, в 2009 году — соглашение о приобретении месторождения Сопка Кварцевая (Магаданская область). Ввести в эксплуатацию новые месторождения и получить первое золото планируется в 2010 году.

В 2009 году Компания намерена произвести 8,7–9,3 тонны золота и 530–560 тонн серебра.

К 2012 году «Полиметалл» рассчитывает увеличить производство золота более чем на 100% до 19,6 тонны, серебра — на 50% до 796 тонн.

О Компании

Производство

- 3 региона производственной деятельности в России
- Добыча на 4-х действующих месторождениях
- Срок эксплуатации месторождений — 10–20 лет

В рамках программы расширения производственных мощностей золотоизвлекательных фабрик на Дукате и Воронцовском «Полиметалл» приобрел месторождения Гольцовое и Дегтярское, что позволило существенно пополнить ресурсную базу действующих месторождений.

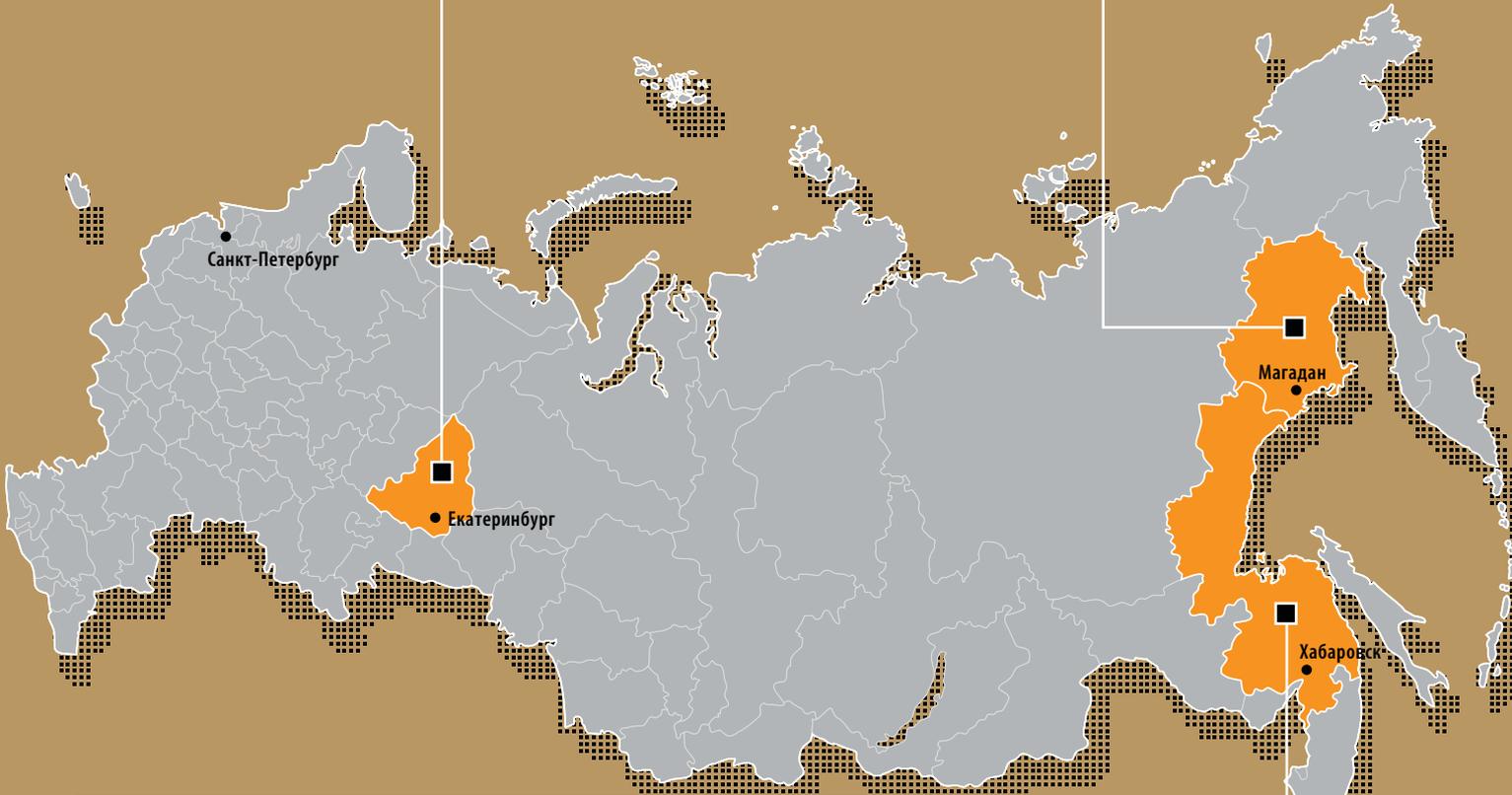
Развитие

К 2012 году «Полиметалл» рассчитывает увеличить объем производства золота в 2 раза, серебра — в 1,5 раза, в том числе за счет ввода в эксплуатацию в 2010 году комплекса Албазино-Амурск и золотоизвлекательной фабрики на Кубаке. Ожидаемый объем производства золота к 2012 году на Албазино — более 5 тонн в год, на Кубаке — 3,7 тонны в год.

Геологоразведка

- 6 500 км² — суммарная площадь лицензионных участков
- 29 лицензий на право недропользования
- 126,1 км² — объем бурения в 2008 году

К 2011 году Компания намерена увеличить резервы золота до 240 тонн, а серебра — до 18 тысяч тонн путем проведения активных геологоразведочных работ на флангах действующих месторождений, а также на других перспективных участках.



Ключевые показатели 2008 года

Выручка

\$502,7 ^[+63%] млн

Скорректированная EBITDA

\$192,6 ^[+161%] млн

Чистый убыток

\$15,7 ^[-31%] млн

Денежный поток от операционной деятельности

\$80,8 млн

Капитальные вложения

\$112,5 ^[-3%] млн

Производство золота

8,9 ^[+18%] ТОННЫ

Производство серебра

534 ^[+8%] ТОННЫ

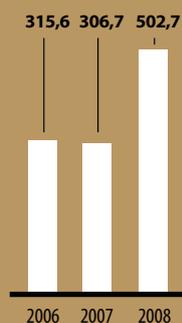
Резервы золота

164,7 ^[+47%] ТОННЫ

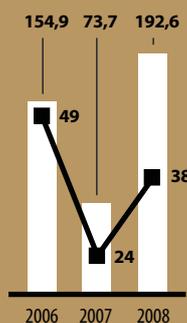
Резервы серебра

12145 ТОНН

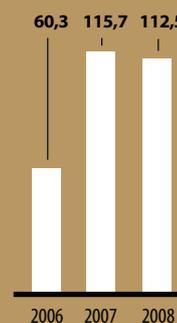
ВЫРУЧКА,
\$ млн



СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA,
\$ млн



КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ,
\$ млн



■ Скорректированная EBITDA.
—■ Скорректированная рентабельность по EBITDA, %.

	2008	2007	изм., %
Добыча руды (тыс. тонн)	2 477	3029	-18
Открытые работы	1812	2 430	-25
Подземные работы	665	598	11
Переработка руды (тыс. тонн)	3 396	3 135	8
Производство золота (т/тыс. унций)	8,9/285	7,5/242	18
Производство серебра (т/млн унций)	534/17,2	494/15,9	8
Продажи золота (т/тыс. унций)	8,7/280	7,3/235	19
Продажи серебра (т/млн унций)	541/17,4	504/16,2	7
Средняя цена реализации золота (\$ за унцию)	871	701	24
Средняя цена реализации серебра (\$ за унцию)	14,7	8,8	67
Совокупные денежные издержки на унцию золота (\$)	472	397	19
Совокупные денежные издержки на унцию серебра (\$)	8,0	7,6	5

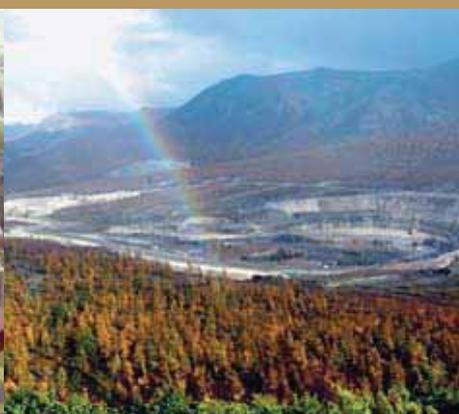
\$ млн	2008	2007	изм., %
Выручка	502,7	308,7	63
Денежный поток от операционной деятельности	80,8	(2,8)	NM
Adjusted EBITDA	192,6	73,7	161
Чистая прибыль (убыток)	(15,7)	(22,8)	-31
Капитальные вложения	112,5	115,7	-3

Основные события 2008 года

Переход на заключительную стадию реализации проектов среднесрочного роста — увеличение производственной мощности на месторождениях Воронцовское и Дукат.

Приобретение золоторудного месторождения Кубака в Магаданской области и прирост ресурсной базы на 49,1 тонны на Биркачане и Ороче. «Полиметалл» планирует подготовить ТЭО и подсчет резервов месторождения в соответствии с JORC в 2010 году и запустить комплекс годовой производительностью 4,7–7,8 тонны золота к 2011 году.

Объявление результатов технико-экономического обоснования отработки и подсчета резервов золоторудного месторождения Албазино. Объем резервов увеличился до 65 тонн золота. Объем ресурсов месторождения увеличен до 70 тонн золота (аудированные ресурсы).



Смена акционеров — компания «Nafta Moskva (Cyprus) Limited» продала долю в компании (68%) трем сторонам: Powerboom Investments Limited (23,7%), конечным бенефициаром которого является Александр Несис, Pearlmooon Limited (24,9%), конечным бенефициаром которого является Петер Келлнер, и Vitalbond Limited (19,05%), конечным бенефициаром которого является Александр Мамут.

Избрание Совета директоров, отражающее новую структуру акционеров, и увеличение количества независимых директоров.

Заключение соглашения о приобретении месторождения серебра **Гольцовое** в Магаданской области. Стратегический смысл приобретения — расширение ресурсной базы по серебру, обеспечение долгосрочных поставок руды с высокими содержаниями на фабрику Дуката, сокращение себестоимости на Дукате и Лунном за счет переработки руды с высокими содержаниями. Начало строительства рудника и инфраструктуры — в 2009 году.

Резервы и ресурсы

Одним из приоритетов развития Компании является формирование оптимального набора активов, обеспечивающих высококачественную и долгосрочную ресурсную базу. Для оценки резервов и минеральных ресурсов месторождений «Полиметалл» применяет стандарты JORC.



Оцененная аудитом минерально-сырьевая база резервов золота и серебра обеспечивает эффективное функционирование действующих горнодобывающих предприятий Компании на ближайшие 10–20 лет.

РЕЗЕРВЫ РУДЫ ПО ПРОИЗВОДСТВЕННЫМ ОБЪЕКТАМ

Месторождения	Руда, тыс. т	Au, г/т	Ag, г/т	Au, т	Ag, т
Дукат, Лунное	27 599	1,0	405,3	26,4	11 185
Хаканджинское	3 661	5,4	245,3	19,9	898
Воронцовское	19 154	2,8	3,2	53,3	61,8
Албазинское	15 070	4,3	0	65,1	0
Итого	65 484	2,5	185	164,7	12 145

Примечания:

¹ Расчеты резервов Компании основаны на цене на золото 600 \$/унц и цене на серебро 11 \$/унц.

² Подсчет резервов выполнен на основе Измеренных и Выявленных ресурсов (без учета Предполагаемых ресурсов).

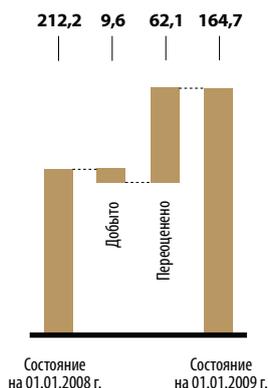
³ Резервы месторождений Дукат и Лунное указаны с учетом месторождений-спутников Арылах и Начальное-2, Хаканджинского – с учетом месторождения-спутника Юрьевское.

⁴ Рудные резервы указаны по состоянию на 01.01.2009 в соответствии с Кодексом JORC и подтверждены аудитом SRK Consulting (UK) Limited.

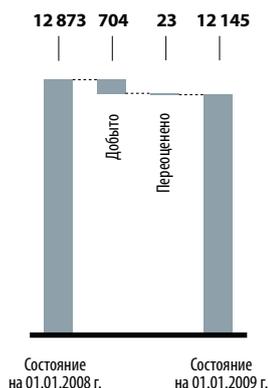
В 2008 году ОАО «Полиметалл» осуществляло добычу золота и серебра на месторождениях Воронцовское (Свердловская область), Хаканджинское и Юрьевское (Хабаровский край), Дукат, Лунное и Арылах (Магаданская область). В стадии строительства находится новый актив, Албазинский ГОК, на котором планируется в 2010 году произвести первое золото.

Проведенным в 2008 году внешним аудитом (SRK Consulting (UK) Limited) состояния резервов Компании по кодексу JORC установлено, что за отчетный период произошло существенное пополнение сырьевой базы золота на 47% (на 52,5 тонны), в основном за счет оценки промышленной значимости минеральных ресурсов Албазинского месторождения. Резервы серебра по сравнению с 2007 годом существенной трансформации не претерпели.

СТРУКТУРА ИЗМЕНЕНИЯ РЕЗЕРВОВ ЗОЛОТА
ОАО «ПОЛИМЕТАЛЛ» В 2008 г., (т)



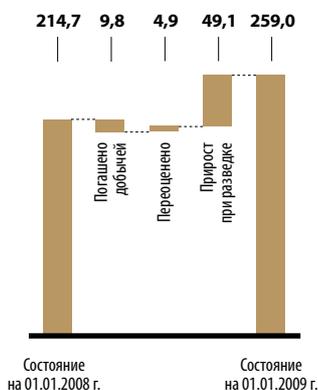
СТРУКТУРА ИЗМЕНЕНИЯ РЕЗЕРВОВ СЕРЕБРА
ОАО «ПОЛИМЕТАЛЛ» В 2008 г., (т)



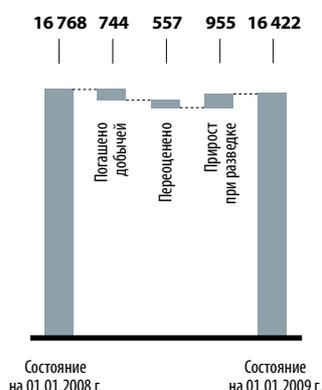
В результате проведенных в 2008 году геологоразведочных работ и переоценки на актуальные экономические условия внешним аудитом минеральные ресурсы золота Компании увеличены на 21% (44,3 т). Указанный прирост минеральных ресурсов получен в основном на месторождениях Биркачан и Ороч, где Компания активно подготавливала минерально-сырьевую базу для запуска в работу в 2010 году нового производственного актива на месторождении Кубака.

Прирост минеральных ресурсов серебра (955 тонны) получен в результате проведения геологоразведочных работ на месторождениях Перевальное, Биркачан и Ороч, расположенных в Магаданской области. Указанным приростом практически полностью (на 98%) восполнено уменьшение ресурсов серебра, обусловленное извлечением металла из недр добычей и аудиторской переоценкой.

СТРУКТУРА ИЗМЕНЕНИЯ МИНЕРАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ ЗОЛОТА
ОАО «ПОЛИМЕТАЛЛ» В 2008 г., (т)

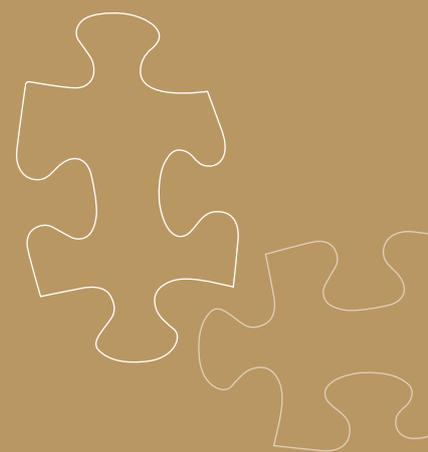


СТРУКТУРА ИЗМЕНЕНИЯ МИНЕРАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ СЕРЕБРА
ОАО «ПОЛИМЕТАЛЛ» В 2008 г., (т)





Илья Южанов
Председатель Совета директоров
ОАО «Полиметалл»



Обращение Председателя Совета директоров

2008 год был во всех аспектах очень успешным для Компании — нам удалось добиться рекордных операционных результатов и преуспеть в реализации стратегии развития. Этому способствовал ряд факторов, в частности закрытие в январе всех форвардных контрактов, и расширение производственных мощностей на Воронцовском месторождении и на Дукате. Кроме того, «Полиметалл» значительно продвинулся в развитии своего крупнейшего проекта «Албазино-Амурск», а также приобрел весьма перспективные месторождения — Гольцовое и Дегтярское.

Несмотря на существенное падение цен на серебро и резкое ухудшение рыночной конъюнктуры во второй половине 2008 года Компании удалось показать солидную операционную прибыль в размере \$75,6 млн и приблизиться к стратегической цели — нарастить к 2012 году производство золота и серебра на 100% и 50% соответственно.

Акционеры

В июне 2008 года крупнейший акционер «Полиметалла» компания «Нафта Москва» реализовала 68-процентный пакет акций компании трем финансовым инвесторам. В настоящее время акционерами Компании являются Powerboom Investments Limited (23,7%), конечным бенефициаром которого является Александр Несис, Pearlmoon Limited (24,9%), конечным бенефициаром которого является Петер Келлнер, и Vitalbond Limited (19,05%), конечным бенефициаром которого является Александр Мамут. Эта сделка позволила Компании расширить состав акционеров, диверсифицировать риски и придать новый импульс работе Совета директоров.

Совет директоров

Изменения в структуре акционерного капитала нашли свое отражение в составе Совета директоров. В течение года в него вошли новые неисполнительные директора: Мартин Шаффер от PPF Group, Константин Янаков и Сергей Аршев от ICT Group, а

также Марина Гренберг от Inure Enterprises. В сентябре 2008 года в качестве независимого неисполнительного директора в Совет директоров был избран Рассел Скирроу.

В октябре мне выпала честь стать Председателем Совета директоров «Полиметалла», горнорудной компании высочайшего класса, имеющей превосходный менеджмент и базу для роста. Я рад присоединиться к столь профессиональной команде и включиться в работу по реализации стратегии развития бизнеса Компании.

Также в октябре были утверждены составы комитетов при Совете директоров, которые возглавили Джонатан Бест (Комитет по аудиту) и Джон О'Рейли (Комитет по кадрам и вознаграждениям).

В результате этих назначений «Полиметалл» сделал важный шаг, приблизившись к лучшим мировым практикам корпоративного управления. Сегодня Совет директоров Компании состоит из 10 профессионалов высокого класса.

Корпоративная социальная ответственность

Наша деятельность основывается на принципах ответственности перед работниками, защиты окружающей среды, содействия стабильному и полноценному развитию регионов присутствия. «Полиметалл» предпринимает все меры для минимизации урона, который может быть нанесен окружающей среде, и гарантирует содействие в обеспечении экономического прогресса территорий производственной деятельности.

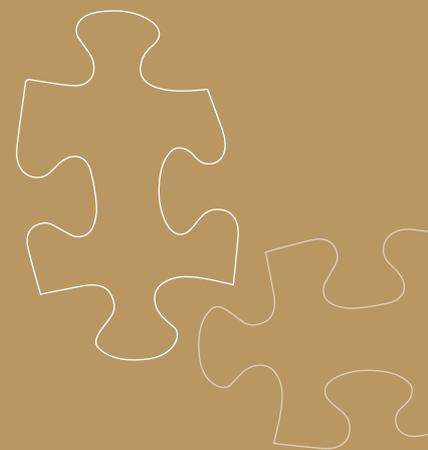
Компания реализует ряд социальных программ, в том числе инвестирует в реконструкцию школ, учреждений здравоохранения и культуры, а также в модернизацию инфраструктурных объектов, например в дорожное хозяйство. В течение года «Полиметалл» направил на эти цели \$4 млн и продолжил активное взаимодействие с администрациями Хабаровского края, Магаданской и Свердловской областей в рамках соглашений о социально-экономическом сотрудничестве. В числе

совместных проектов — полная реконструкция детского сада и школы изобразительных искусств в поселке Омсукчан в Магаданской области, модернизация спортивного и легкоатлетического комплексов в городах Охотск и Амурск Хабаровского края, а также реконструкция учреждений здравоохранения в городе Краснотуринске Свердловской области.

Перспективы

Мы обеспечили себе хороший старт на 2009 год. Во многом этому способствовали итоги аудита Албазинского месторождения, показавшие 30-процентный прирост его ресурсов, а также первые оценки ресурсной базы Биркачана и Ороча. Данные события подтверждают высокий потенциал развития активов «Полиметалла». Совет директоров уверен, что в сочетании с качественным менеджментом, стабильной репутацией, обширным производственным опытом и собственной инженерной базой это позволит Компании в 2009 году увеличить акционерную стоимость и обеспечить интересы всех стейкхолдеров.

С уважением,
Илья Южанов
Председатель Совета директоров
ОАО «Полиметалл»



Виталий Несис
Генеральный директор
ОАО «Полиметалл»

Обращение Генерального директора

В течение 10 лет со времени основания «Полиметалла» мы выстраивали прочную основу для достижения ключевых ориентиров развития. 2008 год стал особенным для Компании, ознаменовавшись рекордным уровнем добычи золота и серебра, ростом резервов и минеральных ресурсов, а также показателей выручки и EBITDA.

«Полиметалл» стремится стать лидером в добыче драгоценных металлов в России и странах СНГ и обеспечить максимальный рост акционерной стоимости Компании. Для этого у нас есть все необходимое: четкая стратегия, внушительный опыт развития проектов и профессиональная управленческая команда.

Наша стратегия

Стратегия «Полиметалла» реализуется в трех ключевых направлениях: инвестиции в развитие действующих активов с целью продления срока их эксплуатации, создание крупных центров переработки и обогащения, а также осуществление геологоразведочных программ для поиска перспективных активов. Все три составляющих стратегии служат единой цели — концентрации производственных мощностей Компании в пределах нескольких региональных центров, что создает преимущество в логистике, технической экспертизе, стоимости. Такая модель развития позволяет получать синергетический эффект от использования общей инфраструктуры и технологий, наращивать масштаб и повышать эффективность проектов.

Приоритетом инвестиционной политики «Полиметалла» являются вложения в проекты, способные сгенерировать дополнительный рост действующим предприятиям. Используя их инфраструктуру и человеческий капитал, эти проекты могут быть реализованы в гораздо более сжатые сроки, с меньшими технологическими рисками и обеспечить высокую доходность. За год Компании удалось добиться значимых результатов в этом направлении: в январе 2009 года была завершена реконструкция Воронцовской фабрики, увеличившая ее мощность вдвое, а в третьем квартале 2009 года будет закончена модернизация фабрики на Дукате. Эти проекты позволяют

«Полиметаллу» в 2009 году увеличить добычу золота на 466 килограммов и серебра — на 26 тонн.

Вторым направлением стратегии является создание крупных региональных перерабатывающих центров. Крупнейшей в портфеле Компании проект Албазино-Амурск, который планируется ввести в эксплуатацию в 2010 году, включает в себя создание золотого рудника и флотационной установки на Албазино, а также строительство фабрики автоклавного выщелачивания в Амурске. Технико-экономические расчеты по проекту Албазино были завершены в июне 2008 года. Согласно полученным данным, резервы золота на месторождении оцениваются в 65 тонн. В феврале 2009 года мы объявили результаты обновленного подсчета ресурсов Албазино — общий объем ресурсов вырос на 30% и составил около 93 тонн золота. На фоне благоприятной конъюнктуры на рынке золота и валютных курсов увеличение ресурсной базы месторождения делает его разработку еще более привлекательной. На реализацию проекта Албазино-Амурск в 2009 году компания направит около 70% капитальных затрат.

Амурская фабрика, создаваемая на основе ультрасовременных технологий, станет первым предприятием такого класса в регионе. На ее базе будет создан производственный центр «Полиметалла» на Дальнем Востоке, который будет осуществлять переработку концентратов золотой руды других добывающих предприятий региона. Став первой компанией, реализовавшей подобный проект, «Полиметалл» получает ряд существенных преимуществ в виде значительной экономии на масштабах и широкого доступа к сырьевой базе.

В рамках проекта по развитию месторождения Кубака, приобретенного «Полиметаллом» в январе 2008 года, будет осуществлен перезапуск золотоизвлекательной фабрики мощностью 850 тыс. тонн руды в год. К 2011 году, когда проект будет завершен, производство будет обслуживать малые и средние месторождения в северо-восточной части Магаданской области.

«Полиметалл» не ограничивает развитие портфеля активов исключительно органическим ростом и потому рассматривает

возможности новых приобретений. Потенциальные проекты должны быть расположены в регионах присутствия Компании, способны в короткий срок обеспечить запуск производства и сгенерировать денежный поток, а также иметь высокую степень возврата на вложенный капитал. В 2008 году мы приобрели месторождения Кубака и Гольцовое в Магаданской области. Кубака располагает всей необходимой инфраструктурой, включая зимнюю дорогу и золотоизвлекательную фабрику. Мы ожидаем получить первое золото с месторождения в 2010 году, а серебро — в 2012 году. В 2009 году мы подписали соглашение о приобретении месторождения Сопка Кварцевая в Магаданской области, получив новый источник сырья для фабрики на Кубаке, и сделали таким образом еще один шаг к созданию крупного перерабатывающего центра в Магаданской области.

Гольцовое рассматривается в качестве дополнительной ресурсной базы для фабрик на Дукате и Лунном. Кроме того, ввод месторождения в 2010 году будет способствовать повышению операционной эффективности этих производств.

Мы продолжаем рассматривать возможности приобретений в целевых регионах, включая месторождения, расположенные вблизи действующих производственных комплексов Компании, а также объекты, обеспечивающие дополнительную ресурсную базу для Амурской фабрики.

Третьим стратегическим направлением развития Компании является формирование активов следующего поколения. Сокращение объема инвестиций в геологоразведку на 2009 год, предпринятое «Полиметаллом» в связи с развитием мирового финансового кризиса, не изменило наших долгосрочных планов в этой сфере. «Полиметалл» ведет геологоразведочные работы в регионах, в которых Компания уже осуществляет деятельность.

Финансовые показатели

В 2008 году «Полиметалл» показал рекордный рост доходов и операционной прибыли. Выручка выросла на 63% и впервые в истории Компании превысила \$500 млн. Операционная прибыль значительно увеличилась и составила \$75,6 млн

(2007 — убыток \$15 млн). Несмотря на чистый убыток в \$15,7 млн в результате существенного убыва от изменения курса валют, расходов на опционную программу и прочих разовых расходов, Компания продемонстрировала прекрасные операционные результаты, обеспечив рост скорректированной EBITDA на 161% до \$193 млн (2007 — \$74 млн); при этом в среднем по Компании рентабельность по скорректированной EBITDA составила 38% (2007 — 24%).

Достижение отличных результатов стало следствием значительного роста объема продаж, сопровождавшегося существенным ростом средних цен реализации металлов, в том числе в результате рекордного роста рыночных цен и полного прекращения продаж по форвардным контрактам.

При этом денежные затраты на всех месторождениях Компании остались в нижней половине мировой кривой затрат, а общие денежные затраты на уровне Компании составили \$472 за унцию золотого эквивалента.

Размер чистого долга на конец года составил \$312,3 млн (в 1,6 больше скорректированной EBITDA), что представляет собой комфортный для Компании уровень и обеспечивает достаточную ликвидность для продолжения реализации ключевых проектов развития. В 2008 году капитальные затраты Компании составили \$112,5 млн (2007 — \$115,6 млн), \$45,6 млн из которых было инвестировано в крупнейший проект Компании — Албазино-Амурск, \$25,4 млн — в завершение проектов расширения фабрик на Дукате и Воронцовском. Оставшаяся часть была потрачена на геологоразведку и техперевооружение предприятий.

В целом Компания продемонстрировала высокие финансовые результаты, обеспечив денежный поток от операционной деятельности в размере \$80,8 млн.

В 2009 году мы ожидаем, что Компания сохранит высокие финансовые показатели. Объем реализации золота и серебра прогнозируется приблизительно на уровне 2008 года, при этом сохранить конкурентоспособность в операционных затратах позволит существенная девальвация рубля по отношению к доллару, что начнет ощущаться уже в первом полугодии 2009 года.

Сотрудники

Я благодарю всех сотрудников «Полиметалла» за упорный труд. Все успехи 2008 года — это результат их интенсивной и целеустремленной работы. Я очень рад, что 330 наших сотрудников в 2008 году стали акционерами Компании, вступив во владение пакетами акций, выпущенных в рамках IPO. Опционная программа — важнейший инструмент закрепления в Компании ключевых специалистов, выявления и развития наиболее перспективных сотрудников. Также же я хотел бы выразить признательность новым акционерам «Полиметалла» за их ощутимый вклад в работу Совета директоров.

Итоги и планы

Я очень доволен показателями, достигнутыми «Полиметаллом» в 2008 году, а также теми темпами роста, которые мы демонстрируем с начала 2009 года. Фокус Компании на проектах с близким запуском в эксплуатацию и быстрой окупаемостью выгодным образом отличает нас от других игроков рынка. Как и тот факт, что большинство наших ресурсов приходится на действующие проекты.

В 2009 году мы намерены произвести 8,7–9,3 тонны золота и 530–560 тонн серебра.

Мы продолжим наращивать резервы и ресурсы с тем, чтобы достигнуть запланированных на 2012 год показателей. Не вызывает сомнений, что рост цен на золото продолжится, поскольку в текущей экономической ситуации оно остается наиболее надежной страховкой от инфляции и «тихой гаванью» для инвесторов. Кроме того, мировые золотые запасы ограничены, что в совокупности с предполагаемым увеличением спроса на золото поддержит рост цен.

Россия имеет мощный потенциал для того, чтобы стать мировым лидером в производстве золота. Немалая часть российских золотых запасов пока остается неизведанной, и это в сочетании со стабильным регулированием отрасли и политической ситуацией создает обширные возможности для дальнейшего развития «Полиметалла». Необходимо учитывать, что запасы нынешних крупнейших производителей золота неуклонно снижаются, в то время как мы ставим себе целью в долгосрочной перспективе повысить долю золотодобычи в совокупных доходах компании до 75%. Принимая во внимание уже показанные нами высокие результаты и конкурентные преимущества, не сомневаюсь в том, что эта цель будет достигнута. Я смотрю в будущее с уверенностью.

С уважением,
Виталий Несис
Генеральный директор
ОАО «Полиметалл»



Стратегия

«Полиметалл» нацелен на лидерство в добыче драгоценных металлов в России и странах СНГ. Компания ориентируется на долгосрочное устойчивое развитие и достижение высоких показателей дохода на инвестированный капитал.

Стратегия роста акционерной стоимости «Полиметалла» включает три ключевых направления:

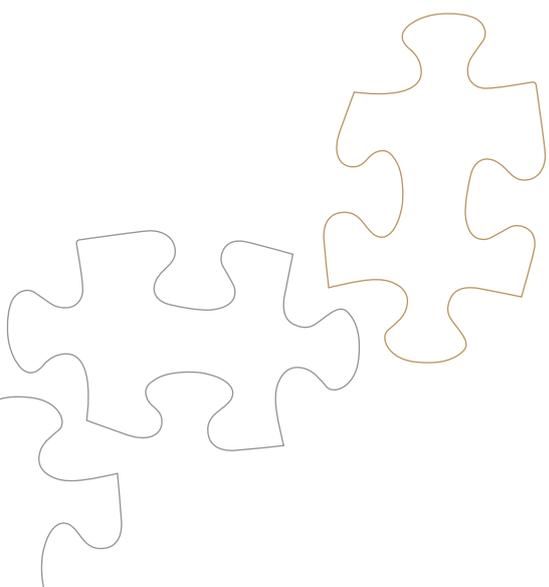
Инвестиции в существующие активы для продления сроков эксплуатации месторождений и роста их эффективности



Создание крупных перерабатывающих центров, обеспечивающих синергию и выигрыш от увеличения масштабов производства



Развитие региональных геологоразведочных проектов для создания следующего поколения активов



Обзор рынков

На фоне усугубления мирового финансового кризиса в 2008 году продолжалось стремительное падение цен практически на все сырьевые активы. Единственным исключением оставалось золото, цены на которое продолжали расти.

В 2008 году мы наблюдали преодоление рубежа цены в \$1 032 за унцию на мировом рынке золота, при этом среднемировая себестоимость добычи составляет около \$500 за унцию. По итогам 2008 года среднегодовая цена на золото на мировом рынке выросла по сравнению с 2007 годом на 25% — до \$872. По оценке GFMS, в 2009 году стоимость золота может достичь отметки \$1 100 за унцию. Основным фактором роста будет являться высокий инвестиционный спрос на металл.

Золото. Спрос и предложение

Общемировой спрос на золото сократился в 2008 году до 3 880 тонн по сравнению с 3 920 тоннами в 2007 году (GFMS). Особенно пострадала от высоких цен и большой волатильности на рынке ювелирная отрасль (сегмент ювелирных украшений является наиболее значитель-

ным потребителем золота с долей рынка примерно в 65%), где наблюдалось падение спроса на 10% — до 2 159 тонн с 2 404 тонн. Спрос на металл в иных промышленных отраслях будет находиться под воздействием фактора замедления роста глобальной экономики. Объем де-хеджирования в 2008 году также сократился до 358 тонн с 444 тонн 2007 года.

На фоне сокращения промышленного спроса наблюдается рост инвестиционного спроса на золото, который обеспечивают растущие объемы ETF, фонды валютной торговли, вкладывающиеся в котировки золота на бирже, и существенно возросшая спекулятивная активность участников рынка в отношении производных инструментов на золото.

По данным GFMS, инвестиционный спрос на драгметалл вырос на 76% относительно уровня 2007 года до 288 тонн. Тезавризация золотых слитков выросла на 63% до 384 тонн по сравнению с 236 тоннами прошлого года. Инвесторы компенсировали более чем 10-процентное падение потребления золота в ювелирной отрасли и умеренное сокращение использования металла в промышлен-

ности. Розничный спрос на золото также вырос на 121% — до 232 тонн.

По оценке GFMS, в денежном выражении инвестиции в золото составили \$26 млрд в 2008 году по сравнению с \$14 млрд 2007 года.

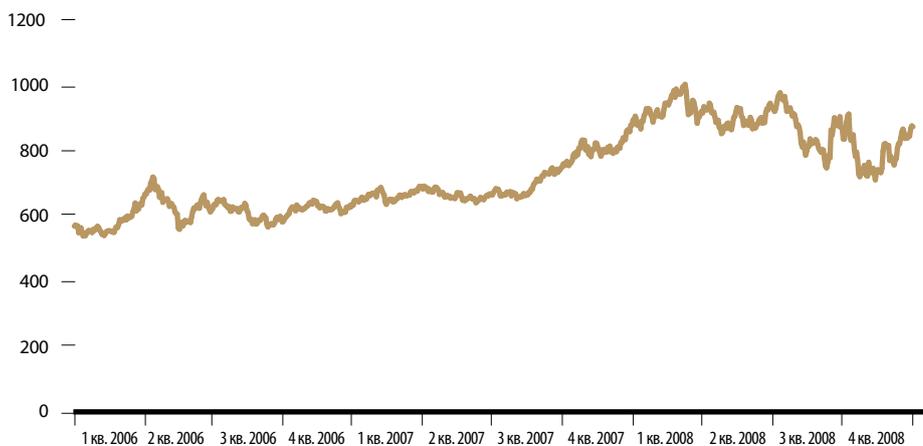
Предложение золота в мире постоянно и ограничено объемами добычи. В 2008 году общемировой объем добычи золота снизился до 2 416 тонн по сравнению с 2 478 тоннами предыдущего года — минимальный уровень за последние 12 лет (GFMS).

В мировой золотодобыче в 2008 году наблюдались следующие основные тенденции: снижение производства из-за недостатка новых крупных проектов, технологическая сложность добычи, падение содержания металла в руде и рост издержек на добычу, компенсировавшийся ростом цены реализации продукции.

По данным GFMS, предложение золота по итогам 2008 года всего составило 3 880 тонн, что на 40 тонн меньше данных предыдущего года — 3 920 тонн.

Источниками поступления драгоценного металла на рынок являются добыча из недр (60%), продажа из резервов центральных банков (10%) и вторичный рынок золотого лома (30%). Основные статьи потребления

ДИНАМИКА ЦЕН НА ЗОЛОТО 2006–2008 гг.
\$/унцию



золота — ювелирная промышленность (65%), другие отрасли промышленности, в том числе высокотехнологичные (14%), производство слитков и монет (12%) и покупки инвестфондами (9%).

В 2008 году в России было произведено 184,5 тонны золота (Союз золотопромышленников РФ), это на 13% выше, чем в 2007 году (169,2 тонны), что составляет около 10% от мирового показателя. Добыча увеличилась на 13,1% — до 163,891 тонны, попутное и вторичное производство увеличились на 2,8% до 12,5 тонны и на 38,8% до 8,1 тонны соответственно.

97% «добычного» золота обеспечили 11 ведущих золотодобывающих регионов России. Первыми в рейтинге регионы, которые увеличили добычу и производство золота: Красноярский край, Чукотский АО, Хабаровский край, Амурская, Магаданская, Свердловская, Иркутская области. На сегодняшний день для России характерна тенденция постепенного замещения россыпной золотодобычи, которая сейчас составляет около 30%

(в 2007 году — 45%) на добычу из рудных месторождений.

Серебро. Спрос и предложение

В первой половине 2008 года темпы роста цен на серебро опережали золото, платину и палладий. Стоимость металла достигла \$20,75 за унцию. Среднегодовая цена серебра в 2008 году по сравнению с предыдущим годом выросла на 11% и составила \$14,9 за унцию.

Источниками поступления серебра на рынок являются добыча из недр (77%), вторичный рынок лома (21%), продажа из резервов центральных банков (2%). Основные статьи потребления — промышленное потребление (48%), ювелирная промышленность (23%), фотография (13%), покупки инвестфондами (14%), де-хедж (2%).

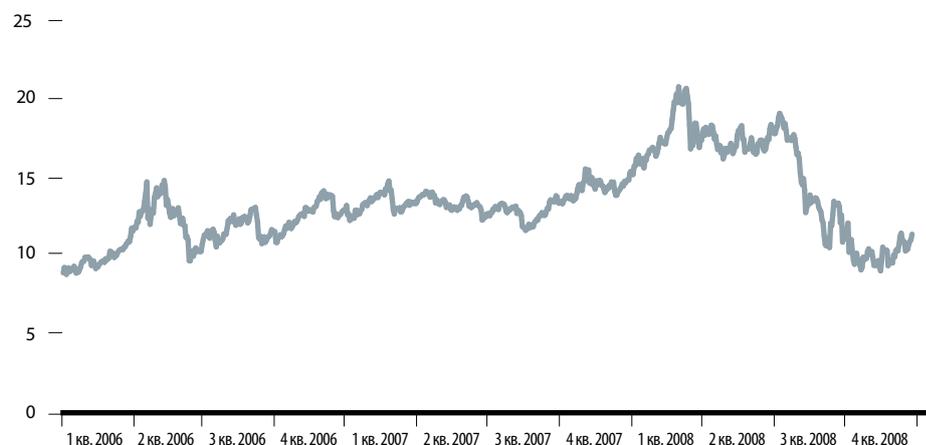
Мировая добыча серебра выросла на 2,5% до 680,9 млн унций в 2008 году, по данным GFMS. Потребление серебра для производственных целей снизилось

незначительно — с 455,3 млн унций до 447,2 млн унций. Одним из факторов снижения спроса на серебро было подорожание металла, которое способствовало сокращению его потребления и продаж в форме ювелирных изделий и декоративных предметов. А также вследствие не только выросших цен, но и изменений в технологиях, применяемых в различных областях. В 2008 году наблюдалось снижение потребления в фотографии — на 16% до 104,8 млн унций.

Инвестиционный спрос удвоился до 50,2 млн унций.

В России производство серебра по экспертной оценке выросло на 34% (до 1 500 тонн), в основном за счет увеличения добычи в Магаданской области (613,1 тонны) и на Чукотке (до 180 тонн). По этому показателю Россия в 2008 году занимает шестое место в мире.

ДИНАМИКА ЦЕН НА СЕРЕБРО 2006–2008 гг.
\$/унцию



Обзор результатов деятельности

Операционная деятельность

+18%

РОСТ ПРОИЗВОДСТВА ЗОЛОТА В 2008 ГОДУ

+8%

РОСТ ПРОИЗВОДСТВА СЕРЕБРА В 2008 ГОДУ

«Полиметалл» добывает золото и серебро в трех регионах России: Магаданская область — месторождения Дукат и Лунное (включая месторождение-спутник Арылах), Хабаровский край — месторождение Хаканджинское (включая месторождение-спутник Юрьевское), Свердловская область — месторождение Воронцовское. Дукат и Лунное — серебряные горнодобывающие предприятия со значительным объемом попутной добычи золота. Хаканджинское и Воронцовское – золоторудные месторождения; на месторождении Хаканджинское также ведется добыча серебра.

Стратегия развития производства, принятая Компанией, нацелена на повышение эффективности и оптимизацию деятельности действующих предприятий, формирование нового поколения активов за счет строительства новых предприятий.

По результатам работы Компании в 2008 году суммарный объем добычи руды на предприятиях составил 2,5 млн тонн, в том числе добыча по открытым горным работам составила 1,8 млн тонн, по подземным горным работам составила 665 тыс. тонн.

По отношению к 2007 году на 11% выросла добыча по подземным горным работам в связи с началом добычных работ на месторождении Лунное и увеличением производительности на Дукатском руднике и на 25% снизилась добыча по открытым горным работам в связи с окончанием горных работ на месторождении Лунное и существенным сокращением добычи окисленных руд на месторождении Воронцовское.

Производство золота выросло на 18% и составило 8,9 тонн — это рекордный результат за 10 лет работы Компании.

Производство серебра выросло на 8% и составило 534 тонны.

Увеличение объемов переработки руды и производства драгметаллов достигнуто за счет последовательной реализации программы среднесрочного роста — перехода проектов по увеличению мощностей золотоизвлекательных фабрик на завершающую стадию и частичному вводу в эксплуатацию дополнительных мощностей.

Компания дает производственный прогноз на 2009 год: 8,7–9,3 тонны золота и 530–560 тонн серебра.

Основные события 2008 года Основные задачи 2009 года

- Введена в строй новая мельница ММС 70×23 на ЗИФ Дуката.
- Введена в строй новая мельница ММС 70×23 на Воронцовском месторождении.
- Введена в эксплуатацию система централизованной подземной откатки руды на Дукате, что позволило повысить производительность и оптимизировать затраты на транспортировку руды.
- Начата добыча руды на подземном руднике месторождения Лунное.
- Начата добыча и поставлена для переработки руда с месторождения Юрьевское.
- Запуск увеличенных мощностей на реконструированных золотоизвлекательных фабриках на Воронцовском месторождении и Дукате.
- Значительное увеличение производственной мощности подземных рудников на месторождении Лунное (150 тыс. т в год) и на месторождении Дукат (700 тыс. тонн в год).
- Начало горных работ на месторождении Албазино.
- Начало производственной деятельности на новых активах — месторождении Гольцовое и Дегтярское.
- Проведение крупномасштабных опытно-промышленных работ на месторождении Биркачан — переработка около 1 млн тонн руды методом кучного выщелачивания с целью изучения технологических свойств руды в условиях Крайнего Севера.

ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОАО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

Операционные показатели	Ед. изм.	2004	2005	2006	2007	2008	Изменение, % 2008/2007
Вскрыша	тыс. м ³	6 536	5 917	7 425	8 704	9 823	13
Добыча руды	тыс. тонн	2 688	2 706	2 600	3 029	2 477	-18
Открытые горные работы	тыс. тонн	2 296	2 244	2 113	2 430	1 812	-25
Подземные горные работы	тыс. тонн	392	462	487	598	665	11
Горнопроходческие работы	п.м.	8 076	11 361	10 694	11 452	14 217	24
Переработка руды	тыс. тонн	2 141	2 524	2 890	3 135	3 396	8
Производство золота	кг	6 580	7 542	7 964	7 538	8 859	18
Производство серебра	тонн	538	588	539	494	534	8

Операционная деятельность



Дукат и Лунное

Месторождения Дукат и Лунное расположены на северо-востоке РФ в Омсукчанском районе Магаданской области в 650 км от г. Магадан и в 40–150 км от поселка Омсукчан.

Месторождения Дукат и Лунное связаны технологически и управляются как единый производственный объект.

Месторождение Дукат является третьим крупнейшим месторождением серебра в мире и самым большим в России по запасам руды и содержит 60% всех запасов серебра России.

Капитальные вложения в 2008 году — \$26,5 млн.

**ПРОЕКТ
ПО УВЕЛИЧЕНИЮ
ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ
МОЩНОСТИ
НА ДУКАТЕ
С 0,9 ДО 1,5 МЛН
ТОНН В ГОД**

- Позволит улучшить операционные показатели и снизить затраты
- Полное техническое завершение по расширению фабрики в третьем квартале 2009 года.
- Нарращивание производственной мощности Дуката с использованием в 2010 году руды с высокими содержаниями с Гольцового



+16%

РОСТ ПРОИЗВОДСТВА СЕРЕБРА
НА ДУКАТЕ В 2008 ГОДУ

+22%

РОСТ ПРОИЗВОДСТВА ЗОЛОТА
НА ДУКАТЕ В 2008 ГОДУ

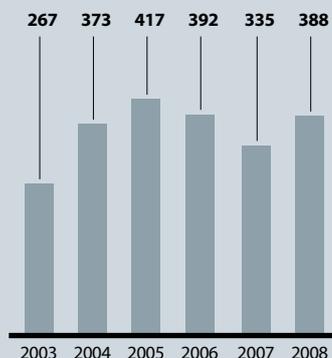
+3%

РОСТ КОЭФФИЦИЕНТА ИЗВЛЕЧЕНИЯ
СЕРЕБРА НА ДУКАТЕ В 2008 ГОДУ

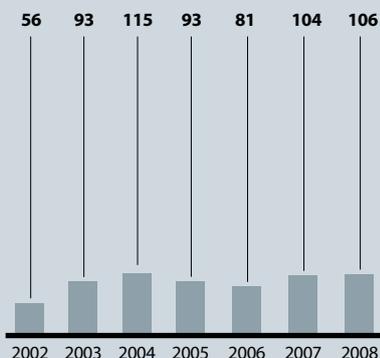
494 ТОННЫ

СЕРЕБРА ПРОИЗВЕДЕНО НА ДУКАТЕ/ЛУННОМ
В 2008 ГОДУ

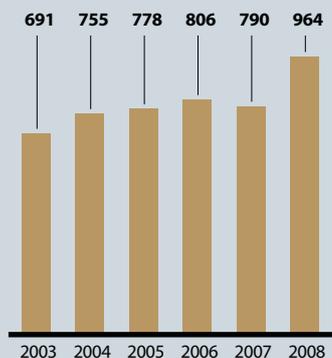
**ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА СЕРЕБРА
НА МЕСТОРОЖДЕНИИ ДУКАТ (m)**



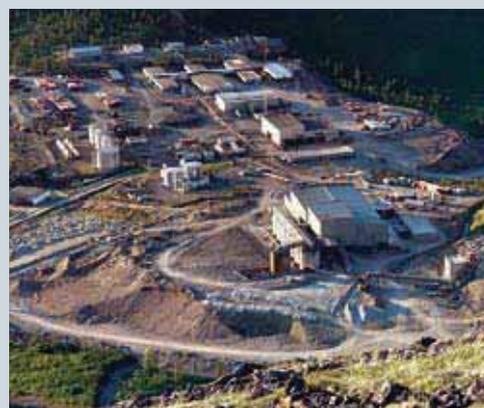
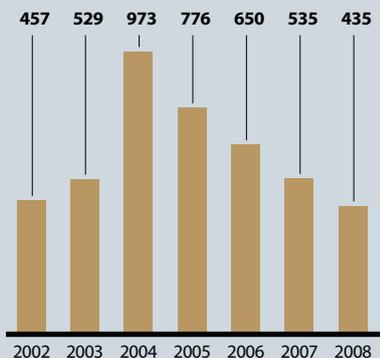
**ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА СЕРЕБРА
НА МЕСТОРОЖДЕНИИ ЛУННОЕ (m)**



**ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА ЗОЛОТА
НА МЕСТОРОЖДЕНИИ ДУКАТ (кг)**



**ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА ЗОЛОТА
НА МЕСТОРОЖДЕНИИ ЛУННОЕ (кг)**



ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МЕСТОРОЖДЕНИЙ ДУКАТ И ЛУННОЕ

	Дукат			Лунное		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Вскрыша, тыс. тонн	2 720	2 714	2 128	2 583	2 827	2 235
Горнопроходческие работы, м	12 305	10 570	10 396	1 912	882	298
Добыча руды, тыс. тонн	1 017	971	901	277	476	327
Открытые работы	403	381	415	226	467	327
Подземные работы	614	590	487	52	8	0
Переработка руды, тыс. тонн	983	881	863	283	286	283
Содержание металлов в руде:						
Золото, г/т	1,2	1,1	1,2	1,6	1,9	2,5
Серебро, г/т	462	494	558	404	401	335
Коэффициент извлечения ¹						
Золото	83,0%	79,3%	79,8%	93,8%	93,0%	93,4%
Серебро	81,7%	79,4%	81,2%	90,2%	87,8%	88,8%
Производство:						
Золото, кг	964	790	806	435	535	650
Серебро, тонны	388	335	392	106	104	81

Примечание: ¹ технологическое извлечение, учитывает золото и серебро, содержащееся в НЗП (концентрат, цементат).

Операционная деятельность



Месторождение Дукат в 2008 году обрабатывалось комбинированным способом — открытыми и подземными горными работами.

Суммарная мощность рудника по добыче руды составила 1 017 тыс. тонн, что на 4,7% выше, чем в 2007 году, в том числе 403 тыс. тонн — открытые горные работы и 614 тыс. тонн — подземные горные работы. По отношению к 2007 году на 16% был увеличен объем горнопроходческих работ — до 12 305 м.

В 2008 году на месторождении в рамках техперевооружения введена в эксплуатацию новая подземная техника. Развитие направлений проходческих работ охватывает фланги подземной части рудника и включает в себя Центральный, Восточный участки и участок Смелый. Проведены работы по строительству автодороги на участок Начальный 2.

В отработку вовлечены маломощные жилы. Специально для этого приобретен комплекс оборудования для их высокопроизводительной отработки, состоящий из малогабаритных высокопроизводительных машин.

Объем производства драгоценных металлов на Дукате в 2008 году был увеличен по золоту на 21,7%, что составило 964 кг, по серебру на 15,6%, что составило 388 тонн по сравнению с 2007 годом в связи с вводом в эксплуатацию дополнительных производственных мощностей в рамках проекта по

расширению производительности Дукатской фабрики до 1,5 млн тонн. Реализация этого проекта позволит Компании добавить около 186 тонн в год к текущему уровню производства и обеспечить повышение коэффициента извлечения на 2,5–3%.

В результате выполнения комплекса мероприятий по повышению эффективности производства в 2008 году отмечен рост коэффициентов извлечения золота на Дукате — на 5%; серебра — на 3%.

Согласно существующему плану отработки месторождения производительность будет увеличиваться за счет вовлечения в работу флангов месторождения, а также высококачественного сырья вновь приобретенного Компанией месторождения Гольцовое с высоким содержанием серебра в руде.

Ключевым событием 2008 года на Дукате стал ввод в эксплуатацию системы централизованной подземной откатки руды рельсовым транспортом, что привело к росту объемов подземной добычи по сравнению с 2007 годом, и заложило основу для роста производительности подземного рудника до 900 тыс. тонн руды в год, а также экономии на откатке в размере примерно \$2 млн в год.

В 2008 году проект по увеличению производственных мощностей на Дукате до 1,5 млн тонн руды в год перешел на завершающую стадию — введена в эксплуатацию

вторая мельница полусамоизмельчения, завершены пуско-наладочные работы по запуску участка межциклового флотации, завершена отладка системы автоматизированного управления технологическим производством.

Произведена замена сушильного барабана в отделении сушки и фильтрации на новый. Частичный ввод мощностей в эксплуатацию позволил достичь увеличения объемов переработки в 2008 году до 983 тыс. тонн, что на 11,6% выше по отношению к 2007 году. Окончание монтажа оборудования для расширенной фабрики планируется завершить в 1-м квартале 2009 года, ввод в эксплуатацию будет немного задержан из-за остающихся низкими цен на серебро.

Для обеспечения полной загрузки реконструированной фабрики на Дукате в 2008 году Компания начала реализацию мероприятий по приобретению и изучению месторождения Гольцовое, расположенного в 80 км от рудника Дукат, которое рассматривается как новый источник высококачественного сырья для Дукатской фабрики с высоким содержанием серебра в руде.

Концептуальный план горных работ, подготовленный Компанией в ходе изучения Гольцового, предполагает подземный рудник с годовой производительностью 120–170 тыс. тонн руды, которая после



дробления на месте будет доставляться на Дукатскую фабрику автотранспортом и подмешиваться к руде месторождения Дукат при флотации с последующим цианированием концентрата на фабрике месторождения Лунное.

Тщательные технологические исследования руды показали коэффициент извлечения в пределах 83–87%. Руда «гольцового» типа с одного из месторождений-спутников Дуката успешно перерабатывалась на Дукатской фабрике в 2007 году, что подтверждает результаты исследований. Расширенный узел гравитации на Дукате обеспечит эффективное извлечение сульфидных сростков в руде Гольцового.

Разработка Гольцового позволит Компании обеспечить долгосрочные поставки руды с высокими содержаниями на реконструированную Дукатскую фабрику и сократить себестоимость производства на Дукате/Лунном за счет переработки руды с высокими содержаниями.

Начало строительства рудника и инфраструктуры на Гольцовом запланировано в 4-м квартале 2009 года, начало очистной добычи — во втором квартале 2010 года.

Открытые горные работы на Начальном-2 (один из участков на флангах Дуката) планируется начать в 2009 году.

На месторождении Лунное в 2008 году объем добычи открытым способом уменьшился на 52% — до 226 тыс. тонн в связи с окончанием работы в карьере. Объем добычи на подземных горных работах увеличился на 525% и составил 52 тыс. тонн в связи с введением в эксплуатацию подземного рудника. В 2008 году на 117% были увеличены горнопроходческие работы до 1 912 м.

Переработка руды за 2008 год составила 283 тыс. тонн, на 3 тыс. тонн меньше, чем в 2007 году. Степень извлечения по золоту и серебру увеличена на 0,9% и 2,7%, и составляет соответственно 94% и 90%. Производство золота сократилось на 20,2% и составило 435 кг, серебра увеличилось на 1,4% и составило 106 тонн. Снижение производства золота связано со снижением исходных содержаниями золота в руде на 14,9% (что составило 1,6 г/т против 1,9 г/т в 2007 году) и со сложными горно-геологическими условиями на подземном участке Лунного.

Увеличение доли руды, добытой из подземного рудника, в питании фабрики положительно повлияло на содержания золота, объемы переработки и коэффициент извлечения. Согласно существующему плану отработки, работы на месторождении

Лунное в дальнейшем предусматривают добычу на подземных горных работах с планируемой мощностью до 150 тыс. тонн руды в год. Компания планирует достичь проектной производительности подземного рудника на Лунном в 2009 году.

Основная добыча открытым способом велась на карьере месторождения Арылах (месторождение-спутник Лунного с более низкими содержаниями золота и более высокими содержаниями серебра).

Снижение содержаниями золота удалось частично компенсировать благодаря вводу в эксплуатацию в 2007 году двух дополнительных емкостей выщелачивания, полной автоматизации цикла измельчения, а также успешной шихтовке руды, добытой на Арылахе (которая составляла большую часть питания фабрики), с рудой, добытой из карьера на Лунном и еще остающейся на рудном складе.

В 2009 году планируется увеличение общей добычи на 8%, увеличение производства серебра на 14%, снижение производства золота на 16%. Снижение производства золота обусловлено снижением содержаниями золота в перерабатываемой руде на 15%. Увеличение производства серебра — за счет повышения содержаниями в руде на 17%.

Операционная деятельность



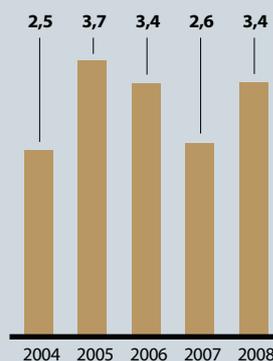
Хаканджинское

Месторождение Хаканджинское расположено в Хабаровском крае, в 1 100 км к северу от Хабаровска и 480 км к западу от Магадана. Месторождение-спутник Юрьевское, расположенное в 60 км от Хаканджинского, разрабатывается с 2008 года. Компания планирует вести разработку месторождения Юрьевское в течение 3 лет открытым способом, переработка этой руды осуществляется на золотоизвлекательной фабрике месторождения Хаканджинское.

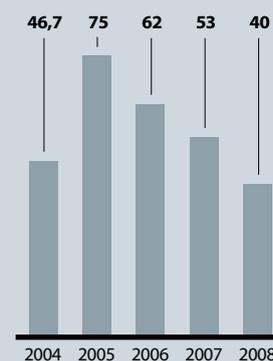
Капитальные вложения в 2008 году — \$6,9 млн.



ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА ЗОЛОТА НА МЕСТОРОЖДЕНИИ ХАКАНДЖИНСКОЕ (т)



ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА СЕРЕБРА НА МЕСТОРОЖДЕНИИ ХАКАНДЖИНСКОЕ (т)



+31%

РОСТ ПРОИЗВОДСТВА ЗОЛОТА

26 тыс. тонн

ПЕРЕРАБОТАНО РУДЫ ЮРЬЕВСКОГО МЕСТОРОЖДЕНИЯ С БОЛЕЕ ВЫСОКИМИ СОДЕРЖАНИЯМИ ЗОЛОТА

ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МЕСТОРОЖДЕНИЯ ХАКАНДЖИНСКОЕ

	2008	2007	2006
Вскрыша, тыс. тонн	8 219	5 618	3 914
Добыча руды (ОГР), тыс. тонн	601	727	563
Переработка руды, тыс. тонн	602	609	563
Содержание металлов в руде:			
Золото, г/т	5,8	4,5	7,0
Серебро, г/т	117	177	259
Коэффициент извлечения ¹ :			
Золото	94,4%	94,3%	92,2%
Серебро	52,5%	49,5%	46,8%
Производство:			
Золото, тонны	3,4	2,6	3,4
Серебро, тонны	40	53	62

Примечание: ¹ технологическое извлечение, учитывает золото и серебро, содержащееся в НЗП (цементат).



В 2008 году суммарный объем добычи на месторождении Хаканджинское снизился на 17% и составил 601 тыс. тонн руды, в том числе добыча руды на месторождении Юрьевское (месторождение-спутник Хаканджинского с более высокими содержаниями золота и более низкими содержаниями серебра) в 2008 году составила 61 тыс. тонн.

Полноценная отработка месторождения Юрьевское начата в 2008 году.

Для начала горных работ на Юрьевском выполнен обширный комплекс работ: построена временная зимняя дорога, завезены оборудование, материалы на весь сезон и начата добыча руды.

Переработка руды за 2008 год снизилась на 1% и составила 602 тыс. тонн (в т. ч. 26 тыс. тонн руды с месторождения Юрьевское), коэффициент извлечения золота остался на уровне 2007 года, а коэффициент извлечения серебра вырос на 6,2%, несмотря на падение содержания — благодаря оптимизации технологической цепочки золотоизвлекательной фабрики, а также усовершенствованию реагентного режима и работы узла фильтрации, а также переработке руды месторождения Юрьевское.

Производство золота по отношению к 2007 году увеличено на 30,8% до 3,4 тонны. Производство серебра по отношению к 2007 году снижено на 25,7% и составило 39 тонн.

Увеличение производства золота связано с увеличением исходного содержания золота в руде на 28,5% по отношению к 2007 году. Снижение производства серебра связано со снижением исходных содержания серебра в руде на 33,9% по отношению к 2007 году.

Эти результаты определяются качеством руды, добываемой на Юрьевском месторождении.

Добыча на Юрьевском будет продолжаться в ближайшие годы. Хотя добыча на Юрьевском ведется круглый год, транспортировка руды оттуда на фабрику сезонна, так как зимник функционирует только с января по апрель. В течение сезона 2009 года на фабрику планируется перевезти около 90 тыс. тонн богатой руды, что через увеличение ее доли в объемах переработки по сравнению с 2008 годом должно оказать положительное влияние на содержания золота. Как следствие — в 1-м квартале

2009 года на фабрике ожидаются более высокие содержания по сравнению с последним кварталом 2008 года.

Добыча на втором карьере на Хаканджинском закончена в 4-м квартале 2008 года, на третьем карьере ведутся горноподготовительные работы, что объясняет существенный (более 80%) рост объемов вскрыши и снижение объемов добычи. Начало добычи руды запланировано на 1-й квартал 2010 года.

С целью продления срока жизни актива и дальнейшего формирования перспективной сырьевой базы Хаканджинского ГМК в 2008 году Компания начала систематическое изучение ближних флангов месторождения на лицензионных участках, приобретенных в 2007 году.

В рамках программы по снижению издержек добычные, сервисные и транспортные работы на участке осуществляются сторонними подрядчиками; перевозка руды с Юрьевского на Хаканджинское передана в аутсорсинг.

Операционная деятельность



Воронцовское

Месторождение Воронцовское расположено в 450 км к северу от Екатеринбурга и в 20 км к югу от города Краснотурьинска Свердловской области. На Воронцовском месторождении добывают два типа руды: первичную и окисленную. Реконструкция и модернизация фабрики УВП (переработка первичной руды по технологии «уголь-в-пульпе») должны увеличить производительную мощность до 900–950 тыс. тонн руды.

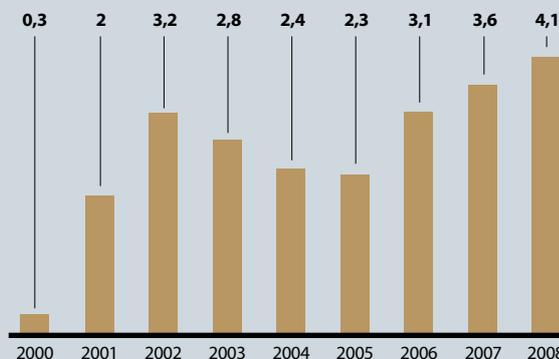
Капитальные вложения в 2008 году — \$16,7 млн.

ПРОЕКТ ПО УВЕЛИЧЕНИЮ ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ МОЩНОСТИ НА ВОРОНЦОВСКОЙ ЗИФ

- 100% техническое завершение достигнуто в 2008 году
- ввод в эксплуатацию в январе 2009 года
- производительность увеличена до 0,95 млн тонн в год



ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА ЗОЛОТА
НА МЕСТОРОЖДЕНИИ ВОРОНЦОВСКОЕ (т)



+26%

РОСТ ПЕРЕРАБОТКИ РУДЫ
НА ФАБРИКЕ УВП

+13%

РОСТ ПРОИЗВОДСТВА ЗОЛОТА

В 2008 году объем добычи руды на месторождении Воронцовское составил 582 тыс. тонн, в том числе добыча окисленной руды 193 тыс. тонн, первичной руды — 389 тыс. тонн. По отношению к аналогичному периоду 2007 года добыча первичных и окисленных руд снизилась на 39% и 12% соответственно в связи с вовлечением в переработку руды со складов рудника и основным упором горных работ на ведение вскрышных работ. В пределах действующего карьера почти полностью отработаны запасы окисленных руд, вскрыты и подго-

товлены запасы первичных руд для обеспечения увеличивающейся производительности фабрики.

На горном подразделении предприятия внедрена технология изготовления и взрывания эмульсионными взрывчатыми веществами. Это мероприятие значительно сократило расходы на взрывание в условиях обводненного массива. Выполнены все мероприятия, связанные с техническим перевооружением, — поступили большегрузные автосамосвалы Komatsu (55 т), которые заменили самосвалы БелАЗ. Увеличение

ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МЕСТОРОЖДЕНИЯ ВОРОНЦОВСКОЕ

	2008	2007	2006
Вскрыша, тыс. тонн	9,087	9,286	9,272
Добыча руды (ОГР), тыс. тонн	582	855	809
Окисленная руда	193	220	152
Первичная руда	389	635	658
Переработка руды, тыс. тонн	1,529	1,360	1,244
Окисленная руда	925	882	832
Первичная руда	604	478	413
Содержание металлов в руде, г/т:			
Окисленная руда	1,5	2,0	2,2
Первичная руда	6,5	6,3	5,9
Коэффициент извлечения золота ¹			
Окисленная руда	73,0%	68,6%	70,0%
Первичная руда	79,2%	80,1%	78,1%
Производство золота, тонны	4,1	3,6	3,1
Кучное выщелачивание	1,0	1,0	1,3
«Уголь-в-пульпе»	3,1	2,4	1,0
Производство серебра, тонны	2,0	2,0	2,0

Примечание: ¹ Извлечение для фабрики кучного выщелачивания рассчитывается только за полный год в связи с фактором сезонности.

типоразмера машин позволило значительно сократить парк. На предприятии внедрена автоматизированная диспетчерская система на основе JPS — это позволило увеличить производительность забойной техники.

Производство золота на двух фабриках в 2008 году было увеличено на 12,7% по отношению к 2007 году и составило 4,1 тонны. Производство серебра на двух фабриках снижено на 8,4% по отношению к 2007 году и составило 2 тонны.

В 2008 году на Воронцовском месторождении практически завершен комплекс мероприятий в рамках проекта увеличения производственной мощности золотоизвлекательной фабрики по переработке первичных руд («уголь-в-пульпе») до 900 тыс. тонн в год. На фабрике УВП в 2008 году смонтировано 100% оборудования для расширения производственной мощности и реализованы мероприятия по подготовке к вводу в эксплуатацию расширенной фабрики.

- Мельница полусамозмельчения ММС 70×23;
- Сгуститель диаметром 22 метра;
- Емкости предварительного выщелачивания, объемом 1 200 м³ каждая;
- Строительство нового корпуса фильтрации и монтаж новых пресс-фильтров.

- Смонтировано новое оборудование (десорбция-электролиз), позволяющее увеличить производительность участка более чем в 2 раза.

Ввод в эксплуатацию начался в январе 2009 года.

Объемы переработки руды на фабрике УВП выросли на 26%, на фабрике кучного выщелачивания (КВ) в 2008 году достигнуты рекордные объемы годовой переработки — 925 тыс. тонн.

В 2008 году на фабрике КВ проводилась переэскавация рудных штабелей с помощью экскаватора ЭШ-6,5/45. Объем переэскавированной руды составил 1 572 тыс. м³. Это позволило высвободить площади под основания рудных штабелей будущих периодов, т.е. нет необходимости в расширении площадей под строительство оснований КВ, что существенно оптимизирует издержки.

После выхода на проектную мощность расширенной фабрики УВП фабрика КВ будет работать в основном на руде месторождений Южно-Воронцовское и Дегтярское (приобретено в 2008 году с целью пополнения сырьевых ресурсов расширенной фабрики).

В 2008 году завершена разведка и утверждены запасы минеральных ресурсов

на Южно-Воронцовском участке. В результате сырьевая база действующего горнодобывающего предприятия пополнена рудами, пригодными для переработки способом КВ в объеме 2,4 млн тонн. Ведется проектирование с целью начала добычных работ на данном участке уже в 2009 году. Вовлечение в переработку окисленных руд с данного участка позволит сохранить уровень содержания золота в руде, перерабатываемой способом КВ.

После приобретения Дегтярского месторождения в августе 2008 года Компания уже осуществила бурение в объеме 3 000 метров, в результате чего были успешно подтверждены запасы, подсчитанные предыдущим владельцем объекта в ТЭО постоянных разведочных кондиций (и составившие примерно 2,9 тонны золота, содержащегося в 0,6 млн тонн руды со средним содержанием 5,3 г/т). В 2009 году планируется пройти все разрешительные процедуры, получить документацию и начать горные работы.

Добытые золотосодержащие руды будут отправляться автомобильным транспортом до железнодорожной станции и далее доставляться на Воронцовское месторождение, где будут перерабатываться на существующих производственных мощностях.

Строящиеся предприятия

«Полиметалл» намерен стать лучшей компанией в России и лидером отрасли за счет реализации новых проектов развития, которые обеспечат динамичный рост производственных и финансовых показателей в интересах акционеров.



Албазино-Амурск

МЕСТОНАХОЖДЕНИЕ: Хабаровский край

РЕЗЕРВЫ И РЕСУРСЫ (JORC):

Ресурсы* (неаудированные): Au 93,7 тонн (22 млн тонн руды с содержанием 4,2 г/т)

Резервы: Au 65 т (15 млн тонн руды с содержанием 4,3 г/т)

ГОРНЫЕ РАБОТЫ: Открытый карьер

ПЕРЕРАБОТКА: Фабрика флотационного обогащения, фабрика автоклавного выщелачивания

ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ, ФЛОТАЦИОННАЯ ФАБРИКА: 1,5 млн тонн руды в год

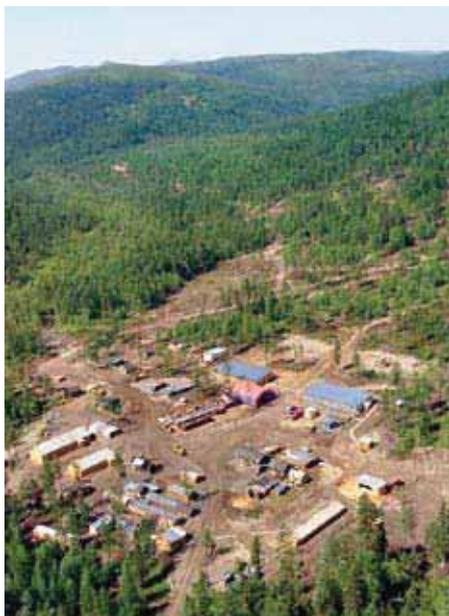
ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ, АВТОКЛАВНОЕ ВЫЩЕЛАЧИВАНИЕ: 150 тыс. тонн концентрата в год

ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА ЗОЛОТА: Более 5 тонн в год

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ: \$219 млн

СТРОИТЕЛЬСТВО: 2008–2010 годах

* Внутренняя оценка ресурсов в соответствии с кодексом JORC на 31.12.2008. Аудированные компанией Snowden Mining Industry Consultants минеральные ресурсы по состоянию на февраль 2008 г. составляли 70 тонн.



Проект Албазино-Амурск — самый крупномасштабный и перспективный проект Компании.

«Полиметалл» планирует произвести первое золото на Албазино в 4-м квартале 2010 года.

Проект предполагает переработку руды Албазино непосредственно на месторождении, получение флотационного концентрата, который будет подлежать фильтрации, сушке и доставке по автодороге и реке в город Амурск. В Амурске будет построена фабрика автоклавного выщелачивания и извлечения золота. Автомобильная транспортировка будет круглогодичной, тогда как доставка на баржах будет осуществляться только шесть месяцев в году, в период навигации.

Строительство горно-металлургического комплекса в Амурске — это реализация стратегии Компании по созданию крупных перерабатывающих центров. АГМК станет центром переработки концентратов упорных руд со всего Дальнего Востока России, где в основном находятся упорные золоторудные месторождения, которые не развиваются из-за отсутствия жизнеспособной технологии переработки. Рабочие проекты как флотационной фабрики на Албазино, так и автоклава в Амурске предусматривают возможность удвоения производственной мощности каждого из этих предприятий. «Полиметалл» планирует произвести первое золото в 4-м квартале 2010 года.

Решение по применению именно автоклавирования руды было принято после тщательного изучения существующих на данный момент технологий извлечения золота из упорных руд, таких как автоклавирование, обжиг и биовыщелачивание. Компания выбрала автоклавирование в качестве предпочтительной опции т.к. это наиболее универсальный способ, дающий возможность переработки упорных концентратов разного состава без существенного изменения технологии, относительно энергоемкий — не требующий высоких затрат электроэнергии на получение кислорода и дающий большую степень извлечения вследствие большой степени окисления пирита и арсенипирита в достаточно жестких условиях. Технология автоклавирования для получения золота впервые будет применена в России.

В 2008 году важным шагом в развитии проекта было получение технико-экономического обоснования проекта вместе

с аудированным в соответствии с кодексом JORC подсчетом запасов (Snowden Mining Industry Consultants) и утверждение запасов в ГКЗ. ТЭО продемонстрировало, что проект является технически выполнимым, и его реализация, включая добычу руды открытым способом и ее переработку на флотационной фабрике мощностью 1,5 млн тонн руды в год и фабрике автоклавного окисления, является экономически целесообразным.

В 2008 году на Албазино проводилась активная геологоразведка. Проведено 36 509 м алмазного бурения и 105,204 м³ разведки канавами, в основном на участках Ольгинский и Анфисинский, с целью увеличения и повышения качества минеральных ресурсов. В результате общий объем ресурсов Албазино значительно вырос и составил 93,7 тонны золота.

Геологоразведочные работы на Албазино продолжаются — 26 000 м алмазного бурения и 41 000 м³ разведки канавами запланированы на 2009 год. Усилия будут сконцентрированы на оконтуривании рудной зоны Ольгинского участка на юг и установлении изначальных ресурсных оценок по рудным зонам Екатеринбургского и Инилоханского участков.

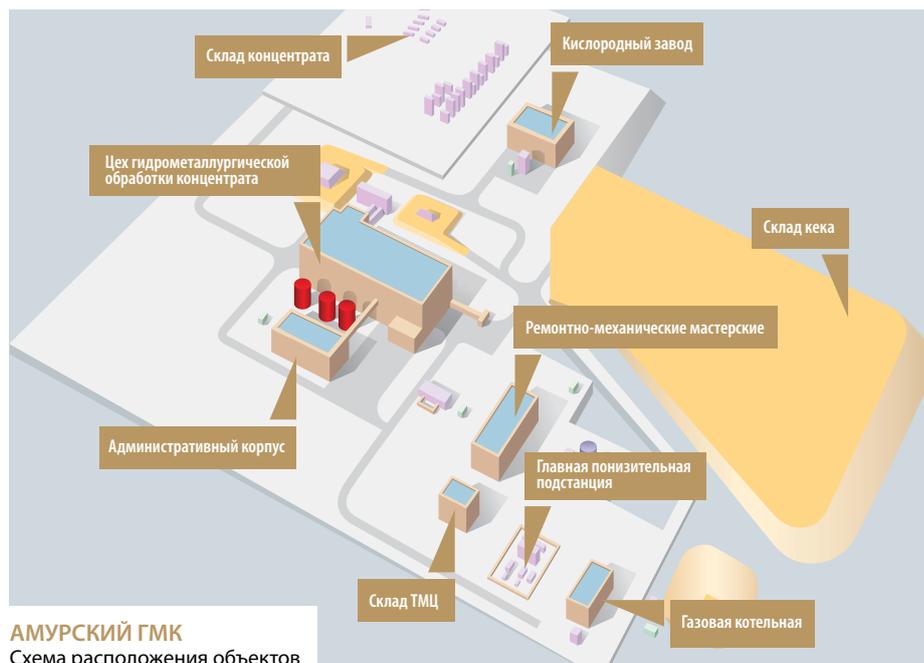
Перспективы расширения сырьевой базы Албазинского ГОКа и увеличения ресурсов Албазино до 150 тонн к моменту запуска предприятия весьма оптимистические.

В ноябре 2008 года было начато строительство фабрики, для которой Компанией было заказано оборудование на длительный срок, в том числе мельницы полусамойзмельчения и шаровые мельницы, дизельные электростанции, резервуары для хранения дизельного топлива.

В 2008 году начата реконструкция дороги от Албазино к речному порту Оглонги, строительство вахтового поселка на месторождении и склада для хранения топлива в Оглонгах. Поставку горной техники на общую сумму более \$10 млн 2009 году будет осуществлять компания Modern Machinery, являющаяся дилером Komatsu.

В 2008 году были проведены тендеры на разработку проектов строительства кислородного завода, который является одним из ключевых элементов комплекса (Air Liquide) и автоклава (канадская компания SNC Lavalin).

Базовое инженерное проектирование фабрики автоклавного выщелачивания на сегодняшний день завершено. Контракт на поставку кислородного завода был заключен в 1-м квартале 2009 года, остальное оборудование будет законтрактовано в июле. Доставка на площадку парка горной техники запланирована на июнь, а начало вскрышных работ ожидается в июле 2009 года.



Строящиеся предприятия

Кубака

МЕСТОНАХОЖДЕНИЕ: Магаданская область

РЕСУРСЫ:

Биркачан

Au 42,9 тонн (17,5 млн тонн руды с содержанием 2,4 г/т)

Ag 206 тонн (17,5 млн тонн руды с содержанием 11,8 г/т)

Ороч

Au 6,3 тонн (1,9 млн тонн руды с содержанием 3,3 г/т)

Ag 321 тонн (1,9 млн тонн руды с содержанием 167 г/т)

ПЕРЕРАБОТКА: фабрика извлечения методом кучного выщелачивания, «уголь -в-пульпе»

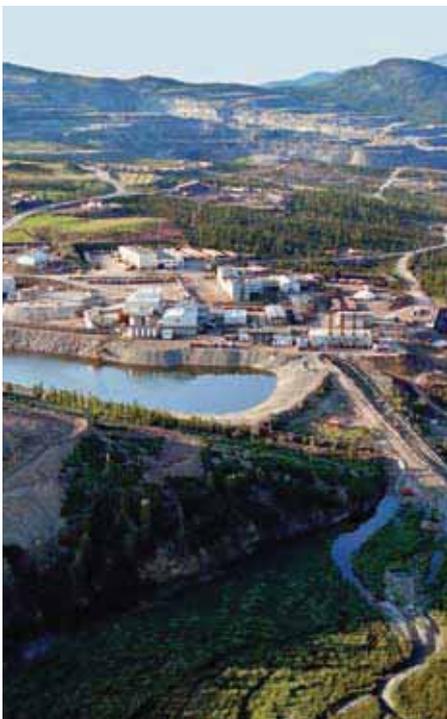
ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ, КУЧНОЕ ВЫЩЕЛАЧИВАНИЕ: **3 млн тонн в год**

ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ, «УГОЛЬ-В-ПУЛЬПЕ»: **850 тыс. тонн в год**

ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА ЗОЛОТА: **4,7–7,8 тонн в год**

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ: **\$60 млн**

РЕАЛИЗАЦИЯ: **2011 год**



В 2008 году Компания завершила сделку по приобретению месторождения Кубака у компании Kinross.

Кубака — это месторождение с готовой горнодобывающей и производственной инфраструктурой, находящейся в прекрасном состоянии, которое легко может быть интегрировано в существующую структуру «Полиметалла» в этом регионе — технологическую, логистическую и социальную.

Сразу после приобретения Кубаки в 2008 году Компания сконцентрировала свое внимание на геологоразведочных работах на месторождениях Биркачан и Ороч, ближайших к фабрике и наиболее перспективных.

В 2008 году проводилась обширная программа доразведки этих месторождений, основной целью которой было обосновать повторный запуск фабрики к

2011 году. Объем бурения составил более 11 000 метров.

В начале 2009 года «Полиметалл» опубликовал данные по ресурсам месторождения Биркачан в соответствии с кодексом JORC. Данный подсчет ресурсов поддерживает план Компании по развитию Биркачана, который в настоящее время является предметом ТЭО, готовящегося по банковским стандартам. Завершение ТЭО планируется в течение 4-го квартала 2009 года. Начало добычи руды на Биркачане намечено на 2010 год.

В 2009 году Компания планирует провести утверждение указанных ресурсов в ГКЗ МПР, после чего на месторождении начнется проектирование рудника.

Технологические исследования Биркачанской руды проводил «Полиметалл Инжиниринг», который оценивал возможность сезонного кучного выщелачивания

руды с низкими содержаниями золота. Такой подход не рассматривался бывшими владельцами месторождения — компанией Kinross — при доминирующих в прошлом ценах. Результаты, полученные на месторождении и в лабораториях в головном офисе Компании, показали, что в течение 8–9-недельного периода извлечение достигало 40%, что подтверждает высокий потенциал технологии кучного выщелачивания в применении к этому объекту.

В 2009 году на Биркачане планируется провести крупномасштабное технологическое тестирование кучного выщелачивания руды забойной крупности (результаты которого необходимы для завершения технико-экономического обоснования). А также планируется выполнить 26 000 метров колонкового и шламового бурения, которое будет сконцентрировано на флангах Биркачана и Ороча.

В апреле 2009 года «Полиметалл» подписал соглашение о приобретении месторождения Сопка Кварцевая (180 км от золотоизвлекательной фабрики на месторождении Кубака), которое станет значительным источником минерального сырья с высокими содержаниями для фабрики на Кубаке и позволит консолидировать портфель лицензионных площадей и уникальную транспортную инфраструктуру на востоке Магаданской области, достичь существенных объемов производства при низких капитальных и операционных затратах и превратить Кубакинскую фабрику в региональный перерабатывающий центр с множественными источниками сырья и значительной технологической гибкостью.

Компания намерена провести подсчет резервов в соответствии с кодексом JORC и разработать детальный план развития четырех активов, рудой с которых планируется загружать Кубакинскую фабрику (Биркачан, Ороча, Сопка, Дальний) в 1-м квартале 2010 года, запустить Кубакинскую фабрику в 3-м квартале 2010 года и произвести более 3 тонн золотого эквивалента из руды, добытой на Сопке — начиная с 2011 года.



МЕСТОРОЖДЕНИЕ КУБАКА
Аэрогеофизическая съемка 2008 г.



МЕСТОРОЖДЕНИЕ БИРКАЧАН
Аэрогеофизическая съемка 2008 г.

Геологоразведочные работы

+21%

ПРИРОСТ РЕСУРСОВ ЗОЛОТА В 2008 ГОДУ

126,1 тыс. м

ОБЪЕМ БУРЕНИЯ В 2008 ГОДУ

11 440 м

ОБЪЕМ БУРЕНИЯ НА БИРКАЧАНЕ В 2008 ГОДУ

+47%

ПРИРОСТ РЕЗЕРВОВ ЗОЛОТА В 2008 ГОДУ

«Полиметалл» ведет геологоразведочные работы в трех регионах России — Магаданской и Свердловской областях, а также в Хабаровском крае. Портфель геологоразведочных проектов включает 29 лицензии суммарной площадью более 6 500 км². Компания намерена к 2011 году в результате проведения собственных геологоразведочных работ и приобретения новых активов увеличить:

минеральные ресурсы:
по золоту на 214 тонн — до 373 тонн,
по серебру на 9 тыс. тонн —
до 25 тыс. тонн,
 рудные резервы:
по золоту до 240 тонн,
по серебру до 18 тыс. тонн.

Геологоразведочная деятельность Компании направлена на решение двух задач:

- Формирование дополнительной сырьевой базы действующих горнодобывающих предприятий для обеспечения долгосрочной перспективы их производственной деятельности.
- Поиск и разработка промышленно значимых месторождений на других территориях для формирования новых производственных активов Компании.

В 2008 году поисковые и разведочные работы Компания проводила на 10 лицензионных участках.

Территориально участки геологоразведочных работ тяготеют к периферическим частям рудных полей разрабатываемых Компанией месторождений либо локализуются вблизи намечаемых к запуску ГОКов новых строящихся предприятий.

Реализованный Компанией в 2008 году объем бурения в рамках геологоразведочных работ — 126,1 тыс. м. Общие расходы на геологоразведочные работы составили 32,7 млн долларов.

Основные события 2008 года

- Минеральные ресурсы золота на Албазинском месторождении (Хабаровский край) увеличены на 24 тонны и составляют 93,7 тонн.
- Завершена разведка и утверждение в ГКЗ МПР минеральных ресурсов на южном участке Воронцовского месторождения (Свердловская область), что увеличило сырьевую базу действующего предприятия на 2,4 млн тонн руды.
- Проведена доразведка и переоценка минеральных ресурсов золота и серебра на месторождениях Биркачан и Ороч. Минеральные ресурсы месторождений в соответствии с кодексом JORC оценены в 49,1 тонны золота с содержанием 2,5 г/т и 528 тонн серебра с содержанием 27,2 г/т.
- Проведена комплексная аэрогеофизическая съемка на площади 1 450 км², что позволит существенно увеличить эффективность поисковых работ в рамках региональных программ.
- Завершены разведочные работы на месторождении Галкинское (Свердловская область).
- Начаты поисковые и оценочные работы на месторождении Тамуньерское (Свердловская область).
- Завершена оценка бурением месторождения Перевальное в Магаданской области (фланги Дуката), в результате которой ресурсы месторождения оценены в 427 тонн серебра с содержанием 364 г/т.

Основные задачи 2009 года

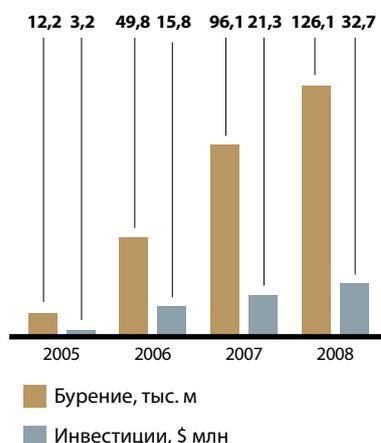
- Обеспечение прироста минеральных ресурсов золота на 40 тонн, серебра на 700 тонн в районах действующих горнодобывающих предприятий Компании.
- Продолжение поисковых и оценочных работ на перспективных участках месторождения Албазинское с целью пополнить сырьевую базу строящегося предприятия минеральными ресурсами золота на 15–20 тонн к моменту запуска.
- Утверждение минеральных ресурсов золота и серебра месторождений Биркачан, Перевальное, Галкинское в ГКЗ МПР.
- Проведение предварительной технико-экономической оценки практической значимости месторождения Тамуньерское.
- Проведение детализационных разведочных работ бурением на месторождении Гольцовое, подготовка объекта к отработке.

Планируемое снижение объемов бурения в 2009 году на 40% обусловлено следующими причинами:

- завершение в 2008 году разведки бурением месторождений Албазинское, Галкинское, Перевальное и Биркачан;
- проведение в 2008 году на лицензионных участках преимущественно поисковых работ ранней стадии, не требующей привлечения значительных объемов бурения;
- оптимизация объемов геологоразведочных работ в связи с экономической ситуацией в мире и концентрация на объектах, находящихся в поздней стадии разработки.

По целевой предназначенности объекты поисково-разведочных работ Компании в 2008 году разделяются на проекты самостоятельной практической значимости и проекты региональных программ восполнения сырьевой базы действующих и строящихся горнодобывающих предприятий.

ДИНАМИКА ОБЪЕМОВ БУРЕНИЯ И ИНВЕСТИЦИЙ



Геологоразведочные работы

Самостоятельные геологоразведочные проекты

Албазино

Месторождение общей площадью около 82 кв. км находится в восточной части Хабаровского края, административно — в районе имени Полины Осипенко. Расстояние до краевого центра составляет около 500 км. Транспортное сообщение с г. Хабаровск в навигационный период осуществляется по рекам Амур и Амгунь до порта Оглонги, далее до месторождения по временной грунтовой дороге протяженностью 110 км. В декабре–марте действует зимник протяженностью 300 км от железнодорожной станции Солнечная. Месторождение представлено двумя зонами (Анфисинская и Ольгинская), локализованными в пределах единой рудоконтролирующей структуры северо-западного простирания. Золотое оруденение сосредоточено в пологозалегающих залежах, большая часть которых выходит на дневную поверхность. Протяженность залежей в плане составляет 150–350 м, по падению — 150–450 м. Мощности рудных залежей колеблются от 1 до 45 м. Руды месторождения по технологическим свойствам относятся к типу упорных.

Лицензия: Геологическое изучение и добыча рудного золота на участке Албазинский до 2015 года.

ОБЪЕМ БУРЕНИЯ В 2008: 36 509 м



На момент приобретения утвержденные минеральные ресурсы золота на Албазинском месторождении составляли около 10 тонн (0,3 млн унций). В результате проведенных Компанией в 2006–2008 годах геологоразведочных работ месторождение Албазинское переведено в разряд крупных промышленных объектов.

В июне 2008 года Snowden Mining Industry Consultants подтвердили минеральные ресурсы и резервы Албазино в соответствии с кодексом JORC в размере:
ресурсы: 70 тонн золота (15 млн тонн с содержанием 4,7 г/т);
резервы: 65 тонн золота (15 млн тонн с содержанием 4,3 г/т).

В ноябре 2008 года ГКЗ МПР была проведена Государственная экспертиза и утверждение запасов месторождения (протокол

№ 1778). Государственным балансом по Албазинскому месторождению учтено 66,9 тонн золота со средним содержанием 6 г/т. Проведенная натурализация объекта позволила Компании начать разработку проекта освоения Албазинского месторождения и закупку необходимого технологического оборудования и горной техники.

В 2008 году «Полиметалл» осуществил на Албазино 36 509 м колонкового бурения (в том числе 16 000 м поисково-оценочного), проходку канав в объеме 105,204 м³ и аэрофизические работы в объеме 500 км² с целью увеличения объема и качества минеральных ресурсов. В результате разведочной кампании мы получили новую внутреннюю оценку минеральных ресурсов Албазино в размере 93 тонны золота (22 млн тонн руды со средним содержа-

нием 4,2 г/т). Помимо этого были выделены перспективные на обнаружение промышленного золотого оруденения участки (Екатерининский, Инолоханский, Водораздельный, Масловский и др.). Это подтвердило позицию «Полиметалла», что рудные зоны на Албазино являются существенно недоразведанными и обладают огромным потенциалом роста.

В конце 2008 года были получены первые положительные геологические результаты на Екатерининском участке, расположенном в 1,2 км южнее контура Албазинского месторождения. По имеющимся данным, ресурсы золота на Екатерининском участке оцениваются уровнем более 10 тонн.

На этих участках в 2009–2010 годах Компания предполагает продолжить геологоразведочные работы.

Гольцовое

Месторождение Гольцовое площадью 5,7 км³ расположено в Магаданской области, в 84 км к югу от Дукатского ГОКа. Приобретение месторождения Гольцовое в 2008 году обеспечивает для Компании консолидацию разведочных площадей вокруг Дуката и максимальный потенциал открытия новых месторождений в рудном районе, известном своей высокой перспективностью по серебру. Рудное поле Гольцовое сложено преимущественно игнимбритами риолитов. Промышленное серебро-полиметаллическое оруденение локализуется в пологопадающих (35–45°) нарушениях. Рудные тела имеют форму усложненных пластин с локальными раздувами мощности в 1,5–2 и более раза. Длина рудных тел по простиранию от 50 до 450 м, по падению до 400 м, средняя мощность варьируется от 0,8 до 4,0 м. Руды месторождения отличаются уникально высоким качеством. В разведочных пересечениях содержание серебра практически постоянно составляет около или более 1000 г/т при максимальных значениях до 20 кг/т.

Лицензия: Добыча серебра из рудного месторождения Гольцовое до 2012 года.



Приобретение Гольцового обеспечивает Компании расширение ресурсной базы по серебру в непосредственной близости к действующим перерабатывающим мощностям с возможностью использования существующей инфраструктуры.

В соответствии с кодексом JORC Измеренные (Measured) и Оцененные (Indicated) ресурсы месторождения Гольцовое, согласно оценке компании Wardell Armstrong International в феврале 2007 года, составляют 1 328 т серебра, находящегося в 1,5 млн тонн руды со средним содержанием 993 г/т. Предполагаемые (Inferred) ресурсы, в соответствии с той же оценкой, составляют 678 тонн серебра, находящегося в

0,9 млн тонн руды со средним содержанием 738 г/т.

В 2009 году Компания планирует провести адаптацию руд Гольцового месторождения к производственной технологии передела Омсукчанской ЗИФ Дукатского ГОКа.

По мнению Компании, территория лицензии на разведку и добычу месторождения Гольцовое обладает высоким геологическим потенциалом, так как только две из пяти выявленных рудных зон были исследованы бурением по регулярной сети. В 2009–2010 годах на месторождении намечается провести буровые работы, нацеленные на расширение его масштабов. По имеющимся

геологическим данным, при доразведке 5 рудных зон возможно получение дополнительных минеральных ресурсов серебра в объеме 500–750 тонн. За счет активных геологоразведочных работ на месторождении Компания планирует обеспечить консолидацию разведочных площадей вокруг Дуката и достичь максимального потенциала открытия новых месторождений в рудном районе, известном своей высокой перспективностью по серебру.

Компания планирует провести аудит резервов месторождения Гольцовое в соответствии с Кодексом JORC в 3-м квартале 2009 года.

Геологоразведочные работы

Фланги месторождения Дукат

Программа предусматривает проведение геологоразведочных работ в центральной и северной частях Балыгычано-Сугойского прогиба и контролирует размещение практически всех мелких и уникальных по запасам месторождений серебра на Северо-Востоке РФ в районе принадлежащих Компании месторождений Дукат и Лунное. Созданная Компанией в этом районе развитая и эффективно действующая промышленная инфраструктура, обеспечивающая добычу серебра на уровне 450–550 тонн в год, диктует необходимость проведения геологоразведочных работ для обнаружения практически значимых месторождений золота и серебра и опережающего развития минерально-сырьевой базы действующих ГОКов. Получение права недропользования на эти участки мотивировано намерением Компании увеличить производительность Омсукчанской ЗИФ до 1,5 млн тонн руды в год, для чего возникла необходимость выявления дополнительных источников минерального сырья в непосредственной близости от Дукатского месторождения. Суммарная площадь лицензионных участков: около 2800 км².



Лицензии: Геологическое изучение — поиск и оценка месторождений рудного серебра и золота на Дукатской перспективной площади **до 2011 года**.

Геологическое изучение, разведка и добыча золота и серебра на участке Дукатское рудное поле **до 2031 года**.

Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота и серебра на Роговикской перспективной площади **до 2033 года**.

ОБЪЕМ БУРЕНИЯ В 2008: **44 705 м**

В 2008 году на месторождении серебра Начальное-2 (2 км. к северу от Дуката), обнаруженном в пределах Дукатского рудного поля в 2007 году при практической реализации программы геологоразведочных работ, проводились работы заключительной стадии разведки — разработка ТЭО разведочных кондиций и подсчет запасов для их утверждения в ГКЗ МПР. По результатам технико-экономических расчетов определена целесообразность отработки запасов месторождения карьером и определены балансовые запасы руды 326 тыс. тонн, серебра 122,2 тонны со средним содержанием 374,4 г/т.

По состоянию на 31.12.2008 подтвержденные аудитом (SRK Consulting (UK) Limited) минеральные ресурсы месторождения

Начальное-2 составляют (суммарно по категориям кодекса JORC): 146 тонн серебра, содержащихся в 430 тыс. тонн руды со средним содержанием 339 г/т.

Начало освоения месторождения Начальное-2 запланировано в 2009 году.

Поисковые работы в 2008 году Компания продолжила на рудопоявлениях Светлое и Начальное. Результаты картировочного бурения обнадеживающие, фрагменты сереброносных зон мощностью более 10 м с содержанием серебра в десятки — первые сотни г/т установлены. В 2009 году после камеральной обработки полученных материалов запланирована оценка зон на глубину бурением.

В 2008 году на Дукатской перспективной площади продолжены полевые поисковые

работы (специализированное геологическое картирование, детальные геохимические съемки и пр.), направленные на выделение участков и структур, перспективных на выявление промышленных месторождений благородных металлов. В качестве первоочередной для продолжения поисков (канавы и бурение) определена площадь рудопоявлений Ветренное и Волнистое. Указанная площадь включена в программу геологоразведочных работ Компании на 2009 год.

В 2008 году Компания завершила оценочные работы на месторождении серебра Перевальное в пределах Дукатской перспективной площади, расположенного в 35 км северо-восточнее обогатительной фабрики Дукатского ГОКа.



Задолженным объемом бурения сеть скважин на объекте доведена до параметров 50–100×50 м.

По состоянию на 31.12.2008 подтвержденные аудитом (SRK Consulting (UK) Limited) минеральные ресурсы месторождения Перевальное составляют (суммарно по категориям кодекса JORC): 435 тонны серебра, содержащихся в 1,2 млн тонн руды со средним содержанием 364 г/т.

Проведены расширенные исследования технологических свойств руд месторождения. Технологическое тестирование свидетельствует о возможности эффективного обогащения руд месторождения флотацией с получением соответствующих кондиционных концентратов.

Компания планирует во второй половине 2009 года провести технико-экономическую оценку Перевального месторождения и утвердить его запасы в ГКЗ МПР. По результатам этой оценки будет приниматься решение об освоении объекта.

Целью геологоразведочных работ Компании в 2009 году является продолжение поисков месторождений типа Перевального на неизученном отрезке зоны, а также на других перспективных участках площади.

В 2008 году Компания приобрела лицензию на геологическое изучение, разведку и добычу рудного золота на Роговической площади. Лицензионная площадь (397 км²) расположена в северном замыкании Балыгычано-Сугойского

прогиба, в 220 км к северу от месторождения Дукат. Наиболее значимой находкой поисковых работ прошедшего периода изучения является рудопроявление Роговик. В марте 2009 года планируется завершить разработку пятилетнего проекта геологоразведочных работ и в июне начать полевые поисковые работы (геологические маршруты, бурение — 500 м).

Прогнозируется возможность выявления промышленно значимого месторождения золота с запасами 70–100 тонн и содержанием его в руде 3–5 и более г/т.

Геологоразведочные работы

Галкинское

Месторождение общей площадью 3,5 км² находится в Карпинском районе Свердловской области, в 40 км к западу от разрабатываемого Компанией Воронцовского месторождения. В рамках приобретенной в 2006 году лицензии на геологическое изучение Компания провела в период 2006–2008 годов комплекс геологоразведочных работ, в результате которых выявлено среднее по масштабам медно-цинковое месторождение с золотом и серебром в качестве попутных компонентов

Лицензия: Геологическое изучение — поиски и оценка месторождений рудного золота на Галкинском участке до 2010 года.

ОБЪЕМ БУРЕНИЯ В 2008: 14 089 м



В 2008 году на Галкинском месторождении было завершено оконтуривание промышленных рудных тел бурением по сети 200–100×50 м. Ввиду многокомпонентности и сложного минерального состава руд реализованы мероприятия обширной программы технологического тестирования. В результате установлена возможность получения при флотационном переделе кондиционных концентратов цинка и меди с

высоким извлечением металлов из руды. В конце отчетного года Компанией начаты работы по технико-экономической оценке промышленной значимости месторождения.

В мае 2007 года Snowden Mining Industry Consultants подтвердили минеральные ресурсы месторождения Галкинское в соответствии с кодексом JORC в размере 18,3 тонны золота, 480 тонн серебра и 175 тыс. тонн цинка, содержащиеся в

14,2 млн тонн руды со средними содержаниями 1,3 г/т, 33,7 г/т и 1,24% соответственно.

Проведение Государственной экспертизы ТЭО кондиций и подсчета запасов в ГКЗ МПР планировалось в 2009 году. Однако из-за падения цен на серебро и цинк «Полиметалл» принял решение остановить буровые работы на Галке и рассмотреть в отношении этого объекта стратегические альтернативы.

Региональные геологоразведочные программы

В 2008 году Компанией продолжены активные геологоразведочные работы в рамках региональных программ в Хабаровском крае, Свердловской и Магаданской областях. Целевое назначение работ по программам — пополнение сырьевой базы горнодобывающих предприятий для продления сроков их экономически успешной производственной деятельности. Для объектов новых производственных активов Компании региональные программы предусматривают формирование надежного минерально-ресурсного потенциала, как минимум на среднесрочную перспективу.

Основой разработки направлений геологоразведочных работ по региональным программам является собственная оценка перспектив рудоносности территорий, выполненная Компанией на базе детального анализа результатов геологических работ исторического периода и данных своих полевых исследований. Это позволяет четко определять цели вложения денежных средств для достижения результата — выявление месторождений золота и серебра промышленного класса с заданным качеством минерального сырья.

В 2008 году работы по региональным геологоразведочным программам Компания проводила на 8 лицензионных участках, суммарная площадь которых составляет 4 994 км². На площади 1 450 км² были выполнены аэрогеофизические съемки в масштабе 1:10000, всего пробурено 102,5 км скважин поискового и оценочного назначения, пройдено 135,7 км³ канав.



Геологоразведочные работы

Хабаровский край

Охотская региональная программа

Программа предусматривает проведение геологоразведочных работ, нацеленных на создание надежного резерва промышленных запасов золота и серебра для успешной долгосрочной производственной деятельности действующего горнодобывающего предприятия Компании в Хабаровском крае. Территориально программа охватывает площади, находящиеся в центральной части Охотского района, по периферии рудных полей разрабатываемых месторождений Хаканджинское и Юрьевское. Активные поисковые работы Компании по Охотской программе начаты в 2008 году. Суммарная площадь лицензионных участков: 2700 км².

Лицензии: Геологическое изучение и добыча золота и серебра в пределах Хакаринской площади до 2025 года.

Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота и серебра на Аркинско-Селемджинской площади до 2032 года.

Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота и серебра на Амкинской площади до 2032 года.

Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота и серебра на Южно-Уракской площади до 2032 года.

Геологическое изучение рудного золота и серебра в пределах Аркинской рудной площади до 2011 года.

ОБЪЕМ БУРЕНИЯ В 2008: 8 730 м

Полевые поисковые работы по Охотской программе в 2008 году были сконцентрированы на двух лицензионных участках: Аркинско-Селемджинской и Южно-Уракской площади. На площади 500 км², примыкающей в Хаканджинскому месторождению с севера, была проведена аэрогеофизическая съемка в масштабе 1:10 000. Результаты съемки находятся в стадии окончательной обработки. Эти материалы позволяют существенно повысить эффективность поисковых работ.

В 2008 году в поисковые работы был вовлечен южный фрагмент Аркинско-Селемджинской площади, непосредственно

примыкающий в Хаканджинскому месторождению. На двух участках общей площадью 18 км² проведены литогеохимические поиски по вторичным ореолам рассеяния масштаба 1:25 000 и специализированное геологическое картирование. Установленная работами 2008 года благоприятная структурная обстановка (близкая к Хаканджинскому месторождению), наличие прямых и косвенных геологических, геохимических и геофизических признаков позволили обосновать необходимость продолжения поисковых работ на указанных участках в 2009 году.

В 2008 году на перспективных участках Южно-Уракской площади были проведены



поисковые маршруты в объеме 350 км, пробурено 3 000 м скважин картировочного назначения, пройдено 30 515 м³ канав.

Положительные геологические результаты получены на рудопоявлении ЛЮПЗ, расположенном в 22 км юго-восточнее Юрьевского месторождения.

Золотое оруденение в скважинах развивается от дневной поверхности и характеризуется близкими параметрами: стволовая мощность 9,0–10,7 м, средние содержания золота 1,3–1,7 г/т, серебра — 50,0–63,3 г/т. В 2009 году Компания планирует продолжить поисковые работы на участке ЛЮПЗ.

Амурская региональная программа

Программа предусматривает проведение с 2008 года геологоразведочных работ, направленных на долгосрочное обеспечение сырьевой базы драгметаллов для нового производственного актива Компании — Албазинский ГОК + Амурский ГМК в Хабаровском крае. В качестве территории деятельности новой региональной программы рассматривается серия рудных узлов, перспективных площадей и участков, расположенных в междуречье Амур — Амгунь. Формирование портфеля лицензионных участков для Амурской региональной программы Компания начала во второй половине 2008 года. Поданы заявки на лицензирование участков недр Восточный, Херпучинский, Учаминский и др.

Лицензия: Геологическое изучение и добыча рудного золота в пределах Агние-Афанасьевского рудного узла до 2033 года.



В региональном геологическом плане территория Амурской программы соответствует отрезку Пильдо-Лимурийской специализированной на золото металлогенической зоны. Проведенный Компанией анализ фондовых геологических материалов выявляет на этой территории литолого-структурные обстановки с признаками золотоносности, в которых возможно обнаружение месторождений типа и класса Албазинского объекта.

В январе 2009 года приобретена лицензия на геологическое изучение, разведку и добычу коренного золота в контурах Агние-Афанасьевского рудного узла (441 км²). В 2009 году планируется на площади рудного узла начать поисковые работы ревизионно-рекогносцировочного содержания.

Геологоразведочные работы

Магаданская область

Омолонская региональная программа

Программа предусматривает проведение геологоразведочных работ, направленных на формирование качественной сырьевой базы Кубакинского ГОКа, приобретенного в 2008 году совместно с 4 участками на недропользование. В актуальном состоянии сырьевая база ГОКа представлена остаточными запасами Кубакинского месторождения, предварительно оцененными запасами недоразведанных Биркачанского и Орочского месторождений.

Суммарная площадь лицензионных участков: 230 км².

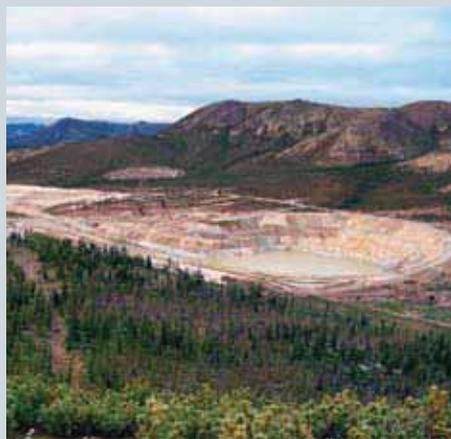
Лицензия: Поиски, разведка и последующая эксплуатация месторождений золота и серебра в пределах Биркачанской и Авландинской перспективных площадей **до 2012 года**.

Добыча золота и серебра на месторождении Кубака, геологическое изучение недр и добыча золота и серебра на месторождении Эвенское **до 2011 года**.

Геологическое изучение недр, разведка и добыча коренного золота и серебра на Орочской перспективной площади **до 2030 года**.

Геологическое изучение рудопроявления золота Прогнозное **до 2011 года**.

ОБЪЕМ БУРЕНИЯ В 2008: 11 440 м



В 2008 году в рамках Омолонской программы в связи с намеченным на 2010 год возобновлением производственной деятельности Кубакинского ГОКа Компания начала проведение мероприятий по подготовке к освоению месторождения Биркачан. В отчетный период проведена доразведка объекта, изучены гидрогеологические условия, уточнены технологические свойства руд.

В 2008 году было пробурено 45 скважин общей протяженностью 11 440 м. Результаты этой разведочной кампании вместе с подтвержденными историческими данными были использованы для подготов-

ки оценки минеральных ресурсов Биркачана в соответствии с Кодексом JORC.

Новая оценка минеральных ресурсов месторождения была представлена на внешний аудит.

По состоянию на 31.12.2008 подтвержденные аудитом (SRK Consulting (UK) Limited) минеральные ресурсы месторождения (суммарно по категориям кодекса JORC) составляют 42,8 тонны золота, содержащихся в 17,51 млн тонн руды со средним содержанием 2,4 г/т, 206 тонн серебра (среднее содержание в руде 11,8 г/т).

В первом полугодии 2009 года Компания планирует провести утверждение указанных ресурсов в ГКЗ МПР, после чего на месторождении начнется проектирование рудника.

Данный подсчет ресурсов поддерживает план Компании по развитию Биркачана, который в настоящее время является предметом ТЭО, готовящегося по банковским стандартам, и которое планируется закончить в течение 4-го квартала 2009 года. Начало добычи руды на Биркачанском месторождении намечено на 2010 год.



Минерализация на Биркачане остается открытой в одном направлении по простиранию; в 2009 году на месторождении запланировано осуществить дополнительные 3 000 м колонкового и 2 000 м шламового бурения. Компания надеется на дальнейшее наращивание ресурсной базы месторождения, что позволит увеличить масштаб потенциальной фабрики кучного выщелачивания.

В 2008 году с учетом результатов дополнительно проведенного бурения Компанией была проведена переоценка месторождения Ороч на современные экономические условия.

По состоянию на 31.12.2008 подтвержденные аудитом (SRK Consulting (UK) Limited) минеральные ресурсы месторождения Ороч (суммарно по категориям кодекса JORC) составляют 6,2 тонны золота, содержащихся в 1,93 млн тонн руды со средним содержанием 3,3 г/т, и 321 тонн серебра (среднее содержание 167 г/т).

Дальнейший разведочный потенциал на Ороче является существенным, так как существует несколько известных рудных зон, которые еще не были детально изучены. На 2009 год на месторождении запланировано 12 600 м колонкового и

8 000 м шламового бурения. Содержания металлов на Ороче являются достаточно высокими для того, чтобы оправдать транспортировку руды на Кубакинскую фабрику для совместной переработки с богатой рудой Биркачана.

Дальнейшее развитие геологоразведочных работ по региональной программе будет направлено на раскрытие золоторудного потенциала имеющихся лицензионных участков недр. Параллельно планируется провести ревизию всех перспективных участков в радиусе 100 км от Кубакинского ГОКа с выбором объектов для лицензирования.

Геологоразведочные работы

Свердловская область

Северно-Уральская региональная программа

Программа предусматривает планомерное проведение поисковых и разведочных работ на Северном Урале в Свердловской области — территории активной горнодобывающей деятельности Компании. Территориально программа охватывает 5 площадей, которые находятся в сфере деятельности Воронцовского ГОКа и располагаются в 6–200 км от него. Суммарная площадь лицензионных участков — 93 км².

Лицензия: Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота на Катасьминском участке до 2031 года.

Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота на Тамуьерском участке до 2032 года.

Геологическое изучение (поиски и оценка) рудного золота Рудничного участка до 2011 года.

Геологическое изучение рудного золота на Волчанском участке в Свердловской области до 2012 года.

Геологическое изучение, разведка и добыча золота и серебра на Дегтярском месторождений до 2029 года.

ОБЪЕМ БУРЕНИЯ В 2008: 10 601 м



В 2008 году основные работы по Северно-Уральской программе велись на Тамуьерском участке: проведены наземная геофизическая съемка, глубинные геохимические поиски, по результатам которых выявлено 6 крупных аномалий вызванной поляризации, сопровождающихся геохимическими ореолами золота и элементов рудной ассоциации. Поисковым бурением предварительно оценена золотоносность одной аномалии. По вещественному составу руды Тамуьерского участка аналогичны рудам месторождения Воронцовское.

Поиски бурением на других аномальных зонах Компания намерена продолжить в 2009 году. Ожидается, что при получении положительных геологических результатов на Тамуьерском участке возможно выявление крупного золоторудного месторождения.

В 2008 году по Волчанскому участку Компанией проводилась разработка проекта геологоразведочных работ и его согласование в контролирующих органах. По прогнозу распорядителя недр, возможно выявление

месторождения с запасами более 20 тонн золота. Анализ фондовых геологических материалов свидетельствует о проявленности на участке ряда поисковых признаков, указывающих на возможность обнаружения объекта-аналога Воронцовского месторождения. Начало поисковых работ и проведение наземных геофизических съемок и площадного геохимического опробования по первичным ореолам на Волчанском участке запланировано Компанией на 2009 год.

В 2008 году Компания приобрела лицензию на геологическое изучение и добычу золота и серебра на Дегтярском месторождении, расположенном в 380 км от разрабатываемого Компанией месторождения Воронцовское. Компания изучила результаты разведки, а также провела технологические исследования, которые показали высокие коэффициенты извлечения как при кучном выщелачивании (более 75%), так и при использовании технологии «уголь-в-пульпе» (более 85%) на фабриках Воронцовского месторождения.

Запасы категории C1 и C2 в соответствии с Российской классификацией, подсчитанные в ТЭО постоянных разведочных кондиций (при бортовом содержании 0,5 грамма на тонну) в первой половине 2008 года:

- руда — 562 тонны;
- золото — 2,9 т@5,3 г/т;
- серебро — 14 т@25 г/т.

В 2009 году на месторождении будет предпринята дальнейшая разведка, так как есть потенциал продолжения оруденения по простиранию в одном направлении.

В 2008 году по данным проведенного в 2008 году бурения (5 045 м) на Рудничном и Катасьминском участках получены отрицательные геологические результаты. Установленное в скважинах золотое оруденение относится к типу рассеянной минерализации, характеризуется рассредоточенным в пространстве распределением маломощных (первые метры) рудных интервалов с убогими содержаниями золота на уровне 1–2 г/т. Компанией принято решение о прекращении поисковых работ на указанных участках.

Капитальные вложения

В 2008 году капитальные вложения ОАО «Полиметалл» составили \$112,5 млн по сравнению с \$115,7 млн в прошлом году. Приоритетом инвестиционной политики для Компании являются проекты, направленные на создание крупных центров переработки и увеличение объемов производства, в которые было вложено более 60% капитальных затрат в 2008 году. Также «Полиметалл» продолжает направлять значительную часть инвестиций в геологоразведочные программы с целью восполнения минерально-сырьевой базы за счет новых перспективных проектов и продления срока жизни действующих объектов.

Из \$70,3 млн, инвестированного «Полиметаллом» в 2008 году в проекты развития, \$45,6 млн было вложено в начало строительства крупнейшего в портфеле Компании инвестиционного проекта Албазино-Амурск, расположенного в Хабаровском крае на Дальнем Востоке России. Проект включает в себя строительство рудника и фабрики флотационного обогащения в Албазино, а также фабрики автоклавного выщелачивания в Амурске. На сегодняшний день работы ведутся в полном соответствии с графиком реализации: уже законтрактовано около 90% оборудования для Албазино, а также кислородный завод и пресс-фильтры для фабрики в Амурске. Ввод в эксплуатацию рудника и новых перерабатывающих заводов запланирован в четвертом квартале 2010 года.

В расширение фабрик на Дукате и Воронцовском Компания инвестировала \$24,7 млн, что меньше на 23% заложенных в бюджет \$32 млн. Сокращение затрат стало возможным частично в связи с девальвацией рубля во втором полугодии 2008 года, а также поскольку часть затрат на пусконаладочные работы была перенесена на 2009 год. Таким образом, в январе 2009 года была завершена реконструкция Воронцовской фабрики, увеличившая ее мощность вдвое до 950 тыс. тонн руды, а в 3-м квар-

СТРУКТУРА КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ ОАО «ПОЛИМЕТАЛЛ» В 2008 г.

	\$ млн.
Проекты развития	
Дукат	12,8
Воронцовское	11,9
Албазино	45,6
Итого проекты развития	70,3
Техпереворужение	
Дукат и Лунное	13,7
Воронцовское	4,8
Хаканджинское	6,9
Итого техпереворужение	25,4
Геологоразведка	
Фланги месторождения Дукат	9,8
Охотская геологоразведочная программа	2,1
Омолонская геологоразведочная программа (Кубака)	2,3
Северно-Уральская геологоразведочная программа, Галкинское	2,6
Итого геологоразведка	16,8
ИТОГО КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ	
112,5	
Инвестиции в геологоразведку, списанные в операционные расходы	
Геологоразведочные работы в рамках Альянса с AngloGold Ashanti	4,8
Охотская геологоразведочная программа	11,1
Итого инвестировано в геологоразведку	32,7
ИТОГО ИНВЕСТИЦИИ (включая затраты, списанные в операционные расходы)	
128,4	

тале 2009 года будет закончена модернизация фабрики на Дукате.

Общие инвестиции в геологоразведку составили \$32,7 млн, при этом часть затрат, которая не принесла результат в виде оцененных и измеренных ресурсов в соответствии с кодексом JORC, была отнесена на операционные расходы. Так, Компания приняла решение списать \$11,1 млн в рамках Охотской геологораз-

ведочной программы и \$4,8 млн, инвестированные в разведку в рамках Альянса с AngloGold Ashanti.

Затраты на техпереворужение удалось сохранить приблизительно на уровне прошлого года (\$25,4 млн в 2008 году по сравнению с \$24,6 млн в 2007 году), что также объясняется девальвацией рубля и оптимизацией затрат в ответ на финансовый кризис.

Инжиниринг и научно-исследовательская деятельность

122

ВЫСОКОКВАЛИФИЦИРОВАННЫХ
СПЕЦИАЛИСТА

93

ПРОЕКТА В 2008 ГОДУ

23

ПАТЕНТА НА ИЗОБРЕТЕНИЯ

8

ОБЪЕКТОВ,
СПРОЕКТИРОВАННЫХ
«С НУЛЯ»

Одно из ключевых преимуществ ОАО «Полиметалл» — наличие собственного инжинирингового центра (ЗАО «Полиметалл Инжиниринг»), позволяющего выполнять полный комплекс работ по освоению рудных месторождений, включающий в себя исследования руд на обогатимость, выбор оптимальной технологии переработки и проектирование горно-металлургического предприятия. ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» имеет репутацию лидера российского рынка в области разработки обогатительных технологий и рабочего проектирования для отработки рудных месторождений драгоценных, черных, цветных металлов и драгоценных камней.

Основной задачей ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» является обеспечение предприятий Компании технологической и проектной документацией на всех стадиях инвестиционного проекта — оценки потенциального инвестиционного объекта, подготовки запасов месторождения к освоению, строительства и эксплуатации горно-обогатительных комбинатов.

В 2008 году предприятия холдинга и сторонние организации были обеспечены комплектами актуальной проектной и технологической документации, что позволило эффективно решать сложные вопросы строительства и эксплуатации месторождений в условиях современного рынка и

занять достойное место среди мировых золотодобывающих компаний.

В 2008 году в ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» выполнено 164 работы на различных стадиях проектирования, 97 научно-исследовательских работ, разработано 8 регламентов к проектированию, 6 технологических инструкций и опубликовано 11 статей.

ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» планомерно осуществляет регистрацию на интеллектуальную собственность по результатам проведенных исследований и работ. По состоянию на 31.12.2008 года Компания имела 23 действующих патента на изобретения.

Основные задачи на 2009 год

- Разработка технологий переработки руд месторождений Гольцовое, Перевальное, Ороч и оценка технологических свойств руд перспективных объектов;
- Разработка ТЭО кондиций для постановки запасов на государственный баланс и подготовки к промышленному освоению месторождений Биркачан, Перевальное, Галкинское, Февральское;
- Разработка проектов как для расширения ресурсной базы действующих предприятий (проект освоения Южного участка Воронцовского месторождения, проекты освоения месторождений Гольцовое и Начальное-2, проект подземного рудника на месторождении Лунное), так и для строительства новых предприятий (проекты Албазинского ГОКа, Амурского ГМК, проект производства опытно-промышленных работ по кучному выщелачиванию руд месторождения Биркачан);
- Обеспечение необходимым объемом рабочей документации объектов строительства Компании.

Работы, выполненные для объектов дочерних предприятий

Хаканджинское

В течение 2008 года был завершен выпуск комплектов рабочей документации для объектов строительства Юрьевского золоторудного месторождения в рамках проекта отработки месторождения открытым способом, разработана и внедрена технологическая инструкция по совместной переработке руд месторождений Хаканджинское и Юрьевское на ЗИФ.

На данный момент предприятие полностью обеспечено комплектами проектной документации, необходимой для комплексного и эффективного освоения Юрьевского месторождения. На основе выпущенной про-

ектной документации на площадке месторождения в течение 2008 года был построен и введен в эксплуатацию горнодобывающий комплекс, который позволил значительно расширить сырьевую базу предприятия и повысить средние содержания перерабатываемой на Хаканджинской фабрике руды.

Дукат и Лунное

В 2008 году ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» выполнены проекты, определяющие долгосрочную перспективу действующих предприятий: проект реконструкции Омсукчанской золотоизвлекательной фабрики (ОмЗИФ) в связи с целью увеличения ее производительности и проект расширения рудника «Дукат».

Проектом реконструкции ОмЗИФ предусматривается расширение фронта измельчения и флотации, установка новых фильтров, реконструкция хвостового хозяйства и рудоподготовительного комплекса. Реализация проектных решений позволит повысить производительность фабрики до 1,5 млн тонн в год, с ресурсом по складированию хвостов на 15 лет. С целью наиболее полноценного использования полезного ископаемого проектом предусматривается применение технологии рудосортировки на базе рентгенорадиометрической рудоконтролирующей станции с согласованным исполнительным механизмом, которая позволит оперативно управлять качеством руды на стадии рудоподготовки перед отправкой руды на ОмЗИФ. Рудоконтролирующая станция прошла успешные испытания на головном

Инжиниринг и научно-исследовательская деятельность

конвейере Омсукчанской ЗИФ. По проекту реконструкции разработаны комплекты рабочей документации для выполнения строительных работ по реконструкции ОмЗИФ.

Проектом расширения рудника «Дукат» предусматривается вовлечение в отработку всех запасов месторождения Дукат, что составит более 15 млн тонн руды, определено основное горно-транспортное оборудование, принципиальная схема вентиляции и транспорта до окончания горных работ на месторождении.

Для восполнения ресурсной базы, с учетом прекращения открытых горных работ на месторождении Дукат в 2008 году, проведены исследования на обогатимость руд с флангов Дукатского рудного поля (Начальное-2, Перевальное) и было выполнено технико-экономическое обоснование постоянных разведочных кондиций для подсчета запасов золота и серебра месторождения Начальное-2.

Воронцовское

В 2008 году ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» выполнены следующие работы, определяющие устойчивую и экономически эффективную эксплуатацию на последующие 10 лет работы действующего предприятия.

1. Разработаны комплекты рабочей документации для выполнения строительно-монтажных работ по проекту «Реконструкция цеха переработки первичных руд с целью увеличения производительности до 900 тыс. тонн в год».

2. Разработан проект «Сети технического водоснабжения ЗИФ для использования карьерных и очищенных хоз-бытовых и дождевых стоков», который в первую очередь обеспечит полноценную и бесперебойную подачу технической воды для золотоизвлекательной фабрики с учетом увеличения ее производительности по переработке руд, а также значительно сократит объем сбрасываемых стоков как из карьера, так и с площадки фабрики, тем самым существенно уменьшив уровень техногенной нагрузки на окружающую среду.

3. В 2008 году ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» проведена оценка основных технологических параметров переработки способа-

ми KB-Au и СР окисленной балансовой руды Южного фланга Воронцовского месторождения и выполнено ТЭО постоянных разведочных кондиций для подсчета запасов золота и серебра Южного участка Воронцовского месторождения. По результатам разработки ТЭО кондиций утверждены запасы Южного участка в ГКЗ, что позволило приступить к разработке проекта «Расширение открытых горных работ с вовлечением в отработку запасов Южного участка Воронцовского месторождения», реализация которого позволит обеспечить увеличение срока эксплуатации комплекса по переработке окисленных руд и объема готовой продукции.

В 2008 году проведены исследования на обогатимость комплексных руд Галкинского месторождения для определения его промышленных ресурсов.

Албазино

Выполнен комплекс опытно-промышленных испытаний на непрерывной флотационной установке на крупнообъемных технологических пробах Анфисинской и Ольгинской рудных зон с целью уточнения и оптимизации технологической схемы, параметров процесса и реагентного режима. На основании полученных результатов выпущен уточненный регламент на проектирование ЗИФ Албазинского горно-обогатительного комбината (АГОК).

В первой половине 2008 года выполнено ТЭО параметров постоянных разведочных кондиций Албазинского золоторудного месторождения, которое было рассмотрено ГКЗ РФ и утверждено протоколом от 19.11.2008 г.

Для обоснования принятых на стадии ТЭО кондиций принятых технических решений был выполнен ряд внутренних технико-экономических расчетов, связанных с выбором типа хвостохранилища, оптимальных вариантов компоновки генерального плана, рудоподготовительного комплекса, отделения сушки концентрата.

Одновременно разработано технико-экономическое обоснование освоения Албазинского месторождения (Feasibility

Study) для международного аудита по следующим площадкам строительства:

- Албазинский ГОК;
- Автомобильная дорога Херпучи–Албазино;
- Площадки строительства в пос. Оглонги;
- Амурский гидрометаллургический комбинат.

В 2008 году ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» приступило к разработке «Проекта строительства Албазинского ГОКа».

Выполнена работа для Инвестиционного фонда РФ, определяющая потребный объем инвестиций для варианта централизованного электроснабжения Албазинского ГОКа.

С целью обеспечения возможности строительства автодороги протяженностью 115 км, обеспечивающей транспортную связь Албазинского ГОКа с ближайшим действующим региональным инфраструктурным объектом, были разработаны обосновывающие материалы по выбору трассы автодороги и выполнен специальный проект для ее строительства.

Для реализации поставок с начала навигации 2008 года разработана рабочая документация на фундаменты каркаса обогатительной фабрики, рабочая документация для изготовления и монтажа металлоконструкций каркаса обогатительной фабрики и фундаментов бетонно-смесительной установки.

Кроме того, проведены работы по техническому сопровождению проектной документации, разрабатываемой силами субподрядных проектных организаций по вахтовому поселку, складу ГСМ на промышленной площадке ГОКа, складу ГСМ в пос. Оглонги, проектированию причальных сооружений в пос. Оглонги.

Выполнен комплекс исследований по автоклавному окислению концентратов Албазинского месторождения для определения параметров процесса автоклавирования, цианирования, сорбции и десорбции золота. Работы проводились как в лабораториях ДНТИ (лабораторные тесты), так и совместно с компанией SGS Lakefield на непрерывном пилотном автоклаве в Канаде. На основе

полученных данных и критериев проектирования автоклавного участка, разработанных канадской компанией SNC Lavalin Inc., разработан регламент на проектирование Амурского гидрометаллургического комбината. Особенностью данного регламента является разработка универсального аппаратного исполнения технологической схемы для реализации двух фаз работы АГМК, отличающихся примерно в 2 раза по объемам переработки сульфидной серы. На первой фазе АГМК перерабатывает только Албазинский концентрат в объемах, соответствующих максимальной производительности Албазинского ГОКа. На второй фазе дополнительно с указанными объемами Албазинского концентрата АГМК перерабатывает также концентраты внешней поставки.

Выполнен ряд внутренних технико-экономических расчетов по вариантам электроснабжения, водоснабжения и канализации Амурского ГМК, на основе которых определены принятые к проектированию решения.

Проведены работы по техническому сопровождению проектной документации, разрабатываемой силами субподрядных проектных организаций, в том числе по отделению автоклавирования концентрата с канадской фирмой SNC Lavalin Inc.

В 2008 году ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» приступило к разработке «Проекта строительства Амурского ГМК».

Кубака

В 2008 году проведен комплекс лабораторных и полевых геотехнологических исследований по оценке отработки способом КВ-Аи в условиях вечной мерзлоты некондиционных золотосодержащих руд месторождения Биркачан. На основании полученных данных подготовлен и выпущен регламент на проектирование опытно-промышленного участка КВ-Аи.

С целью определения промышленных ресурсов месторождения Ороч выполнен комплекс работ по обогащению и разработке технологий переработки руд данного месторождения.

Работы, выполненные для объектов сторонних заказчиков

В 2008 году ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» активно и успешно продолжило участие в проектах на внешнем рынке с целью укрепления брэнда холдинга среди потенциальных стратегических и портфельных инвесторов. Учитывая приоритетность работ, выполняемых в интересах предприятий Компании, ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» осуществляло избирательный прием внешних заказов, ориентируясь на их значимость и высокую эффективность предлагаемых решений, основанных на своих наработках в данной области. В объеме выручки ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» доля сторонних заказов в 2008 году составила 17%, доля трудозатрат — 6%.

Следует отметить следующие наиболее значимые проекты, выполненные для сторонних заказчиков:

ОАО «Архангельскгеолдобыча»

В 2008 году разработаны горнотехническая, общинженерная и экономическая части в рамках ТЭО кондиций для месторождения алмазов им. В. Гриба. Учитывая сложные условия месторождения, необходимость решения ключевых вопросов в предельно короткие сроки, заказчиками работы к разработке отдельных разделов ТЭО кондиций был привлечен ряд ведущих проектных и научно-исследовательских институтов РФ: ООО «Институт Гипроникель», ЗАО «Механобр Инжиниринг», ЗАО «Нордэко Евразия», ВНИМИ, Научный центр «Санкт-Петербургского государственного горного института» с поручением ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» осуществлять общее руководство на протяжении всего процесса разработки комплексного ТЭО кондиций.

Благодаря четкой скоординированной работе всех участников проектирования под руководством ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» работа была выпущена точно в срок, что позволило ОАО «Архангельскгеолдобыча» соблюсти все условия действующего лицензионного соглашения и представить ТЭО

кондиций и подсчет запасов месторождения алмазов им. В. Гриба на экспертизу в ФГУ ГКЗ.

ЗАО «Михеевский ГОК»

Завершен комплекс научно-исследовательских работ и пилотных испытаний по переработке руды Михеевского медного месторождения способом сернокислотного кучного выщелачивания. По результатам пилотных испытаний крупнообъемных проб в условиях, моделирующих реальный штабель КВ, определены параметры технологического процесса и разработан технологический регламент на проектирование предприятия КВ-Си.

Данный проект является пионерным для РФ, на территории которой нет действующих предприятий по кучному выщелачиванию меди. Обращение к ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» для разработки инновационной технологии такого серьезного заказчика, как «Русская медная компания», являющегося основным акционером ЗАО «Михеевский ГОК», доказывает высокий уровень доверия нашим специалистам.

Обзор финансовых результатов

Компания получает выручку в основном от продажи серебра и золота, произведенных на четырех действующих месторождениях — Дукат, Лунное, Хаканджинское и Воронцовское. Объем производства, в свою очередь, зависит от количества и качества добытой руды, а также количества серебра и золота, полученного в процессе переработки. Выручка Компании напрямую зависит от реализации золота и серебра. Доходы, полученные из других источников, в 2008 году составили \$3,7 млн, т.е. менее 1% от общей выручки Компании, и были получены в основном от предоставления

услуг ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» третьим лицам.

Выручка

В 2008 году выручка выросла на 63% с \$308,8 млн до \$502,7 млн за счет значительного роста объема продаж, сопровождавшегося существенным ростом средних цен реализации металлов. Средняя цена реализации золота выросла на 24% до \$871 за унцию. Средняя цена реализации серебра выросла на 67% до \$14,7 за унцию, то есть больше роста рыночных цен на серебро, что объясняется полным

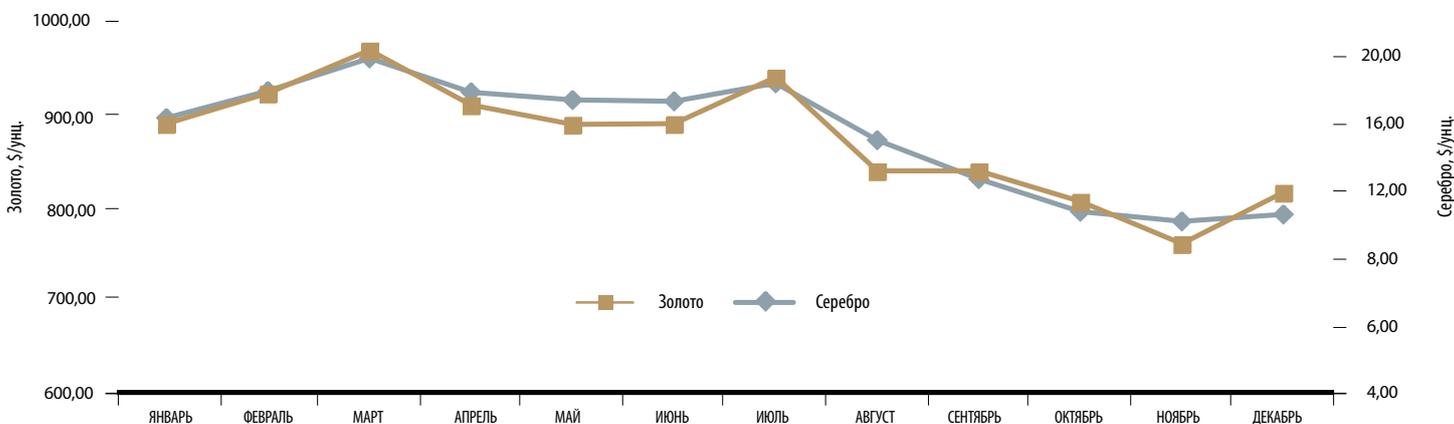
прекращением продаж по форвардным контрактам по ценам ниже рыночных.

Выручка от реализации серебра составила \$255,2 млн и составила 51% от общей выручки, тогда как выручка от продажи золота составила \$243,8 млн, или 48% от общей выручки. Прочие доходы, в основном от оказания услуг компанией «Полиметалл Инжиниринг» сторонним организациям, составили \$3,7 млн, или менее 1% от общего объема продаж.

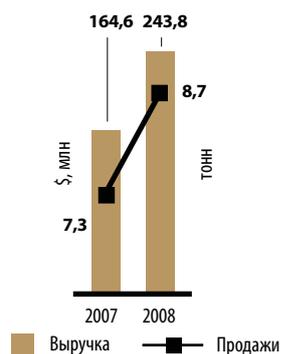
Продажи серебра в 2008 году увеличились на 7%, с 502 тонн до 541 тонны. Продажи золота выросли на 19%, с 7,3 тонны до 8,7 тонны.

	2008			2007		
	Объем продаж (тонн/тыс. унций)	Средняя цена реализации (\$/унцию)	Выручка (\$ тыс.)	Объем продаж (тонн/тыс. унций)	Средняя цена реализации (\$/унцию)	Выручка (\$ тыс.)
Серебро	541/17 386	14,7	255 240	502/16,152	8,75	141 285
Золото	8,7/280	871	243 805	7,3/235	700,52	164 622

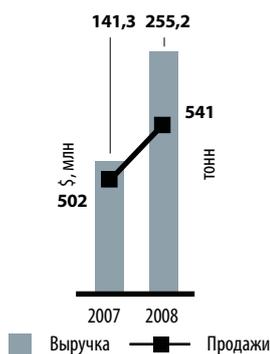
ЦЕНА НА ЗОЛОТО И СЕРЕБРО В 2008 ГОДУ (ЛОНДОН, ФИКС. ЦЕНА)



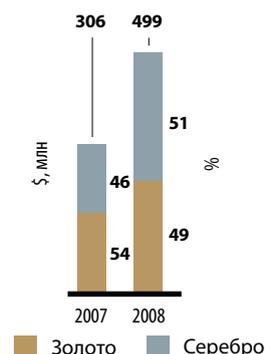
ПРОДАЖА ЗОЛОТА И ВЫРУЧКА



ПРОДАЖА СЕРЕБРА И ВЫРУЧКА



ВЫРУЧКА ОТ ПРОДАЖ ЗОЛОТА И СЕРЕБРА



Себестоимость реализованной продукции

В 2008 году себестоимость реализованной продукции выросла на 18%, до \$307,7 млн по сравнению с \$254,6 млн в 2007 году, а валовая рентабельность увеличилась с 18% до 40%.

Общие операционные денежные затраты увеличились на 14%, с \$217,8 млн (без учета затрат на приобретение металла у третьих лиц) до \$247,9 млн. Этот рост, несмотря на значительное увеличение физических объемов горных работ (включая вскрышу, которая составила 22,6 млн тонн против 20,5 млн тонн в 2007 году), переработки и подземной проходки (14,2 км в 2008 году против 11,5 км

в 2007 году), сопоставим с темпами инфляции в России. С учетом затрат на приобретение металла у третьих лиц в 2007 году рост операционных денежных затрат составил 4%.

Операционные расходы, исключая расходы на персонал, выросли на 13% в силу 20% увеличения объемов добычи (включая вскрышу и подземную проходку) и переработки, а также инфляционных процессов в российской экономике.

Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) в 2008 году вырос на 64%, что обусловлено увеличением объемов производства и цен на металлы. Амортизация снизилась на 16% в связи с 18-процентным снижением объемов добычи руды (Ком-

пания начисляет амортизацию, используя потонную ставку).

Остатки металла в незавершенном производстве в 2008 году продолжили расти, хотя и более низкими темпами, чем в 2007 году. Это объясняется тем, что Компания продолжила наращивать объемы складирования руды на Дукате и Воронцовском месторождениях, но начала перерабатывать руду со складов на Хаканджинском. Компания полностью списала стоимость запасов бедной руды на Хаканджинском месторождении, поскольку в настоящий момент нет уверенности в том, что эта руда может быть экономически выгодно переработана в будущем.

Себестоимость реализованной продукции (\$ млн)	2008	2007	изменение %
Сырье, материалы и запчасти	97,9	92,6	6
Персонал и прочие налоги (выплаты по социальному обеспечению)	58,0	55,0	5
Услуги	55,5	44,1	26
Прочее	3,9	2,9	34
Операционные денежные затраты	215,3	194,6	11
Затраты на приобретение металла у третьих лиц	-	20,5	-
НДПИ	30,0	18,3	64
Прочее	2,6	4,9	-47
Общие денежные затраты	247,9	238,3	4
Амортизация и истощение ¹	46,6	55,3	-16
Увеличение резерва на восстановление и закрытие рудника	1,3	0,5	160
Увеличение запасов готовой продукции	(10,6)	(46,5)	-77
Эффект от изменения бухгалтерской оценки	2,6	7,1	-63
Списание руды (до более низкого значения между себестоимостью и рыночной ценой)	10,6	-	-
Себестоимость прочей реализованной продукции	2,3	-	-
ВСЕГО²	300,7	254,6	18

Примечания: ¹ Включая амортизацию и истощение, входящие в увеличение запасов готовой продукции.

² Принимая во внимание эффект округления.

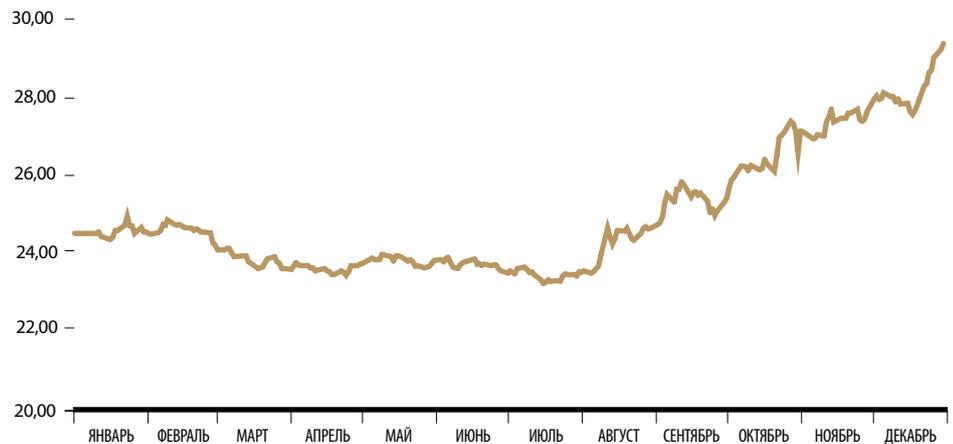
Денежные операционные затраты

Инфляция в России в целом и цены на дизельное топливо на внутреннем рынке в частности были основными факторами, определяющими общие денежные затраты на унцию металла на каждом из производственных предприятий. С учетом длительного цикла производства, в особенности на Дукате и Лунном, а также сезонного характера поставок на Хаканджинское, обесценение рубля и, как следствие, снижение себестоимости в долларовом выражении не было ощутимо до первого квартала 2009 года.

Денежные затраты на унцию металла и тонну переработанной руды на Дукате и Лунном выросли соответственно на 23% и 28%; основными определяющими факторами стали затраты на дизельное топливо на Лунном и инфляция заработной платы на Дальнем Востоке.

Воронцовское месторождение продемонстрировало отличные результаты, удержав денежные затраты на тонну переработанной руды на уровне прошлого года. Это было достигнуто в результате положительного эффекта масштаба, полученного после завершения первого этапа расширения фабрики УВП, а также благодаря последовательным усилиям, направленным на сокращение численности персонала путем внедрения программ

ДИНАМИКА КУРСА РУБЛЬ/\$ В 2008 ГОДУ



аутсорсинга на всем предприятии. Содержания на Воронцовском месторождении сохранились на уровне прошлого года, и денежные затраты на унцию металла остались относительно без изменений, как и затраты на тонну переработанной руды.

Несмотря на 29-процентный рост содержания золота на Хаканджинском (содержания серебра упали на 34%), денежные затраты на унцию металла на предприятии выросли, поскольку расходы на дизельное топливо, которое было закуплено по высоким ценам в 2007 и 2008 годах, были отнесены на себестоимость в отчетном периоде, что повлекло за собой ее существенное

увеличение (доля расходов на дизельное топливо составила 50% в общих денежных издержках).

В целом, несмотря на значительное снижение цен на драгоценные металлы во второй половине 2008 года, «Полиметаллу» удалось поддерживать высокую рентабельность на каждом предприятии. Компания ожидает существенного снижения издержек в 2009 году, поскольку обесценивание рубля окажет положительное влияние на затраты, 75–80% которых деноминировано в рублях.

Разбивка денежных издержек, посчитанных методом попутного продукта, приведена в следующей таблице:

	2008	2007	изменение %
Суммарные денежные затраты (метод попутного продукта, \$ на унцию металла)			
«Полиметалл» (серебряный эквивалент)	8,0	7,6	5
«Полиметалл» (золотой эквивалент)	472	397	19
Дукат и Лунное (серебро)	8,1	6,6	23
Хаканджинское (золото)	513	442	16
Воронцовское (золото)	413	420	-2
Суммарные денежные затраты (метод попутного продукта, \$ на тонну руды)			
«Полиметалл»	80	66	22
Дукат и Лунное	119	93	28
Хаканджинское	109	81	35
Воронцовское	35	35	1

Доход от горнодобывающей деятельности

В 2008 году доход от горнодобывающей деятельности вырос до \$202,2 млн с \$54,1 млн в 2007 году вследствие опережающего роста выручки по сравнению с себестоимостью. Валовая рентабельность по горнодобывающей деятельности увеличилась с 18% до 40%.

Общие, административные и коммерческие расходы

Объем общих, административных и коммерческих расходов более чем удвоился с \$42,3 млн до \$90,1 млн, в основном в результате списания неденежных расходов на опционную программу в размере \$31,9 млн.

После проведения IPO в феврале 2007 года контролирующий акционер предоставил 5,5 млн акций Компании, составляющих 1,76% уставного капитала, для опционной программы, в рамках которой персонал получил право приобрести акции по номинальной стоимости примерно в \$0,04 за акцию равными долями в феврале 2008, феврале 2009 и феврале 2010 гг. В июне 2008 года произошла смена ключевых акционеров «Полиметалла», в результате чего опционная программа была реализована досрочно и все акции

	2008	2007	изменение %
\$ млн			
Выручка от реализации	502,7	308,7	63
Себестоимость реализованной продукции	(300,7)	(254,6)	18
Доход от горнодобывающей деятельности	202,0	54,1	274
Рентабельность по валовой прибыли	40%	18%	

были распределены между ее участниками. Как следствие — полная стоимость данных опционных контрактов была включена в общие, административные и коммерческие расходы периода в соблюдение соответствующих бухгалтерских норм.

Без учета затрат на опционную программу рост общих, административных и коммерческих расходов составил 84% с \$31,7 млн до \$58,2 млн и был вызван в основном опережающим уровнем инфляции повышением заработной платы и увеличением численности персонала, задействованного в проектах развития, а также ростом арендных платежей и тарифов на коммунальные услуги. Прочие общие, административные и коммерческие расходы также увеличились, что отражает рост расходов управляющей компании, в том числе на консалтинговые услуги, компенсацию директорам и страхование.

Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы выросли на 32% с \$27,4 млн до \$36,2 млн. Затраты на геологоразведку увеличились с \$2,0 млн до \$11,1 млн, поскольку все инвестиции в поисково-оценочные работы на лицензионных площадях, где отсутствуют оценки ресурсов в соответствии с кодексом JORC, в отчетном периоде были отнесены на операционные затраты, включая ранее капитализированные затраты. Добровольные социальные выплаты выросли с \$4,4 млн до \$7,7 млн вследствие включения в программу социального сотрудничества новых муниципалитетов, где расположены Кубака и Албазино. Прочие налоги (в основном налог на имущество) возросли в результате увеличения стоимости имущества Компании. Компания также понесла неденежный убыток от выбытия части основных средств на сумму \$4,6 млн.

	2008	2007	изменение %
\$ млн			
Общие, административные и коммерческие расходы	90,1	42,3	113
Прочие расходы	36,2	27,4	32
Операционные расходы всего	126,3	69,7	81

Операционная прибыль

В 2008 году Компания получила операционную прибыль в размере \$75,6 млн по сравнению с операционным убытком в размере \$15,6 млн в 2007 году.

Скорректированная EBITDA

Скорректированная EBITDA в 2008 году увеличилась с \$73,7 млн до \$192,6 млн, при этом рост объемов продаж и цен на металлы был частично компенсирован увеличением себестоимости и, в особенности, ростом общих, административных и коммерческих расходов.

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA



Прибыль до налогообложения и исключительных статей

В 2008 году Компания получила прибыль до налогообложения и исключительных статей в размере \$2 млн, по сравнению с убытком в 2007 года.

Расходы на выплату процентов увеличились на 64% с \$12,6 млн до \$20,7 млн, так как в 3-м и 4-м кварталах процентные ставки выросли одновременно с размером чистого

	2008	2007
\$ млн		
Чистый убыток	(15,7)	(22,8)
Процентные расходы ¹	20,7	12,6
Налог на прибыль	18,6	6,1
Амортизация и истощение ²	48,5	47,3
Курсовые разницы	44,5	(11,4)
Расходы опционной программы	31,9	10,6
Обесценение активов	-	6,7
Продажи металла, приобретенного у третьих сторон	-	(11,3)
Затраты на приобретение металла у третьих сторон	-	20,5
Затраты на проведение IPO	2,0	6,1
Списание затрат в незавершенном производстве	10,6	-
Эффект от изменения бухгалтерской оценки	2,6	7,1
Убыток от списания основных средств ³	4,6	0,3
Затраты на разведку ³	11,1	2,0
Прочие неденежные расходы	4,8	-
Убыток от инвестиций в дочерние компании	8,4	-
Скорректированная EBITDA⁴	192,6	73,7

Примечания: ¹ Включая расходы на лизинг.

² Не включая амортизацию и истощение, входящие в увеличение запасов готовой продукции, но включая амортизацию, входящую в состав общих, административных, и коммерческих расходов.

³ Не было включено в расчет скорректированной EBITDA за 2007 год в соответствующем пресс-релизе (от 11 июля 2008 года).

⁴ Принимая во внимание эффект округления.

долга. Убыток от инвестиций в СП в размере \$8,4 млн представляет собой понесенные совместно с компанией AngloGold Ashanti («AGA») расходы на геологоразведку, которые были списаны, поскольку не принесли результата в виде оцененных в соответствии с кодексом JORC запасов или ресурсов. Вследствие резкого обесценивания рубля в 4-м квартале 2008 года Компания получила убыток от изменения курса валют в размере \$44,5 млн, по сравнению с доходом от изменения курса валют в \$11,4 млн в 2007 году.

Расходы на выплату налога на прибыль выросли с \$6,0 млн до \$18,6 млн вследствие получения прибыли до налогообложения в размере \$2,0 млн по сравнению с убытком в размере \$16,8 млн в предыдущем периоде. Эффективная ставка налога на прибыль оказалась существенно более высокой, чем официальная ставка в размере 24%, так как значительная часть затрат не признается для уменьшения налогооблагаемой базы; в основном это касается расходов на опционную программу.

	2008	2007
\$ млн		
Операционная прибыль (убыток)	75,6	(15,6)
Расходы на выплату процентов (включая финансовый лизинг)	20,7	12,6
Прибыль (убыток) от изменения курсов валют, чистая сумма	44,5	(11,4)
Прибыль (убыток) до налогообложения и доли меньшинства	2,0	(16,8)

Чистая прибыль

С учетом вышесказанного Компания получила чистый убыток до исключительных статей в размере \$17,0 млн по сравнению с чистым убытком в размере \$22,8 млн в 2007 году. Исключительный доход в размере \$0,8 млн был получен в результате сделки по приобретению Кубаки. Доход состоит в том, что справедливая стоимость приобретенных активов превысила их покупную цену. Чистый убыток в 2008 году составил \$15,7 млн.

Денежные потоки

Денежный поток от операционной деятельности увеличился с минус \$2,8 млн до приемлемого уровня в \$80,8 млн.

Капитальные затраты упали незначительно с \$115,7 млн до \$112,5 млн, поскольку Компания продолжала инвестировать в освоение месторождения Албазино. Большая часть затрат на расширение фабрик на Дукате и Воронцовском была понесена в первом полугодии 2008 года. По итогам года Компания затратила \$22,0 млн на приобретение дочерних компаний, в основном на сделки по приобретению Кубаки и Дегтярского, а также оплатила \$2,3 млн — оставшуюся часть отложенного платежа по покупке у Pan American Silver миноритарного пакета акций Дуката. В 2007 году Компания направила \$18,3 млн на оплату условного отложенного платежа за Дукат. Инвестиции в СП с компанией AngloGold Ashanti, включая приобретение 50-про-

центной доли в активах, ранее полностью принадлежавших AGA, составили \$27,4 млн. С учетом вышесказанного, денежный поток на инвестиционную деятельность увеличился с \$128,8 млн до \$164,0 млн.

Разница между инвестированными денежными средствами и операционным денежным потоком составила \$83,2 млн по сравнению с \$131,6 млн в 2007 году. Эта разница была профинансирована за счет притока денежных средств от финансовой деятельности в размере \$83,1 млн по сравнению с \$129,7 млн в 2007 году. Остаток денежных средств на конец 2008 года остался практически на том же уровне, что и в 2007 году: \$4,1 млн по сравнению с \$5,0 млн.

	2008	2007	изменение %
(\$ млн)			
Чистые денежные средства от операционной деятельности	80,8	(2,8)	-
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	(164,0)	(128,8)	27
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	83,1	129,7	-36

Чистый долг

Чистый долг в отчетном периоде вырос на 41%, составив \$312,3 млн.

В декабре 2008 года Компания конвертировала примерно 50% своего долгового портфеля из долларов США в российские

рубли, и, хотя процентные ставки по рублевым кредитам выше ставок по кредитам в долларах США, общий эффект от этой конверсии оказался положительным из-за обесценения рубля.

Расчет чистого долга представлен в нижеприведенной таблице:

	31 декабря 2008	31 декабря 2007	изменение %
(\$ млн)			
Краткосрочные кредиты и займы и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	316,4	152,0	108
Текущие обязательства по финансовому лизингу	-	2,4	-100
Долгосрочные обязательства по финансовому лизингу	-	0,1	-100
Долгосрочные кредиты и займы	-	71,2	-100
Итого задолженность по кредитам и займам	316,4	225,7	40
Денежные средства	(4,1)	(5,0)	-19
Чистый долг	312,3	220,8¹	41

Примечания: ¹ Принимая во внимание эффект округления.

СТРУКТУРА ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ



Корпоративное управление

Общие принципы

Стратегическая цель ОАО «Полиметалл» — стать лучшей рудной компанией России, создающей дополнительную стоимость для своих акционеров. Важной составляющей достижения этой цели является выстраивание действенной системы корпоративного управления. Основанная на принципах неукоснительного соблюдения прав и интересов акционеров, четком разграничении сфер ответственности органов управления и их строгой подотчетности, информационной прозрачности и эффективного контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, она становится ключевым фактором конкурентоспособности компании на рынке и темпов ее развития.

Система корпоративного управления Компании основывается на нормах российского законодательства об акционерных обществах и рынке ценных бумаг. Тем не менее ОАО «Полиметалл» не ограничивается соблюдением требований нормативных актов, а стремится соответствовать современным мировым стандартам и применять лучшую международную практику. Публичный статус накладывает на Компанию дополнительные обязательства по обеспечению прозрачного корпоративного управления и свободного доступа к информации, соответствию требованиям фондовых бирж и законодательства Великобритании.

В настоящее время основными внутренними нормативными документами, определяющими управленческие процедуры и правила корпоративного поведения Компании, являются:

- < Устав;
- < Положение о Совете директоров;
- < Положение о Комитете по аудиту Совета директоров;
- < Положение о Комитете по кадрам и вознаграждениям Совета директоров;
- < Положение о внутреннем контроле за финансово-хозяйственной деятельностью;
- < Положение об использовании информации о деятельности и ценных бумагах.

Основанные на базовых принципах корпоративного поведения и прозрачности, эти документы ОАО «Полиметалл» будет своевременно приводить в соответствие с изменениями нормативной базы и адаптировать к последним тенденциям в области корпоративного управления.

Высшим органом управления Компании является Общее собрание акционеров. В период между собраниями общее руководство деятельностью ОАО «Полиметалл» осуществляет Совет директоров. Члены Совета директоров избираются Общим собранием акционеров путем кумулятивного голосования.

Географическая распределенность бизнеса ОАО «Полиметалл», емкая программа капитальных вложений, тяжелые природные условия осуществления деятельности предъявляют повышенные требования к организации корпоративного управления. Компания в полной мере учитывает специфику бизнеса и выстраивает внутренние процедуры для получения максимальной результативности всех направлений деятельности, что в полной мере отражено в организационной структуре Компании.

С целью оптимизации и усовершенствования оперативного управления в апреле 2009 года произошли изменения в организационной структуре, в связи с расширением деятельности Компании на новых проектах введены должности заместителя Генерального директора по стратегическому развитию и заместителя Генерального директора по развитию и строительству.

Структура Компании

ОАО «Полиметалл» ведет свой бизнес как холдинговая компания.

Дочерние производственные предприятия Компании, которым принадлежат лицензии на разработку соответствующих месторождений, расположены в трех регионах России — в Магаданской и Свердловской областях, а также в Хабаровском крае.

Геологоразведочные работы Компании ведутся силами ее геологоразведочных

дочерних предприятий, а также силами производственных дочерних предприятий, которым также принадлежат лицензии на геологическое изучение отдельных участков и площадей в регионах.

Совет директоров

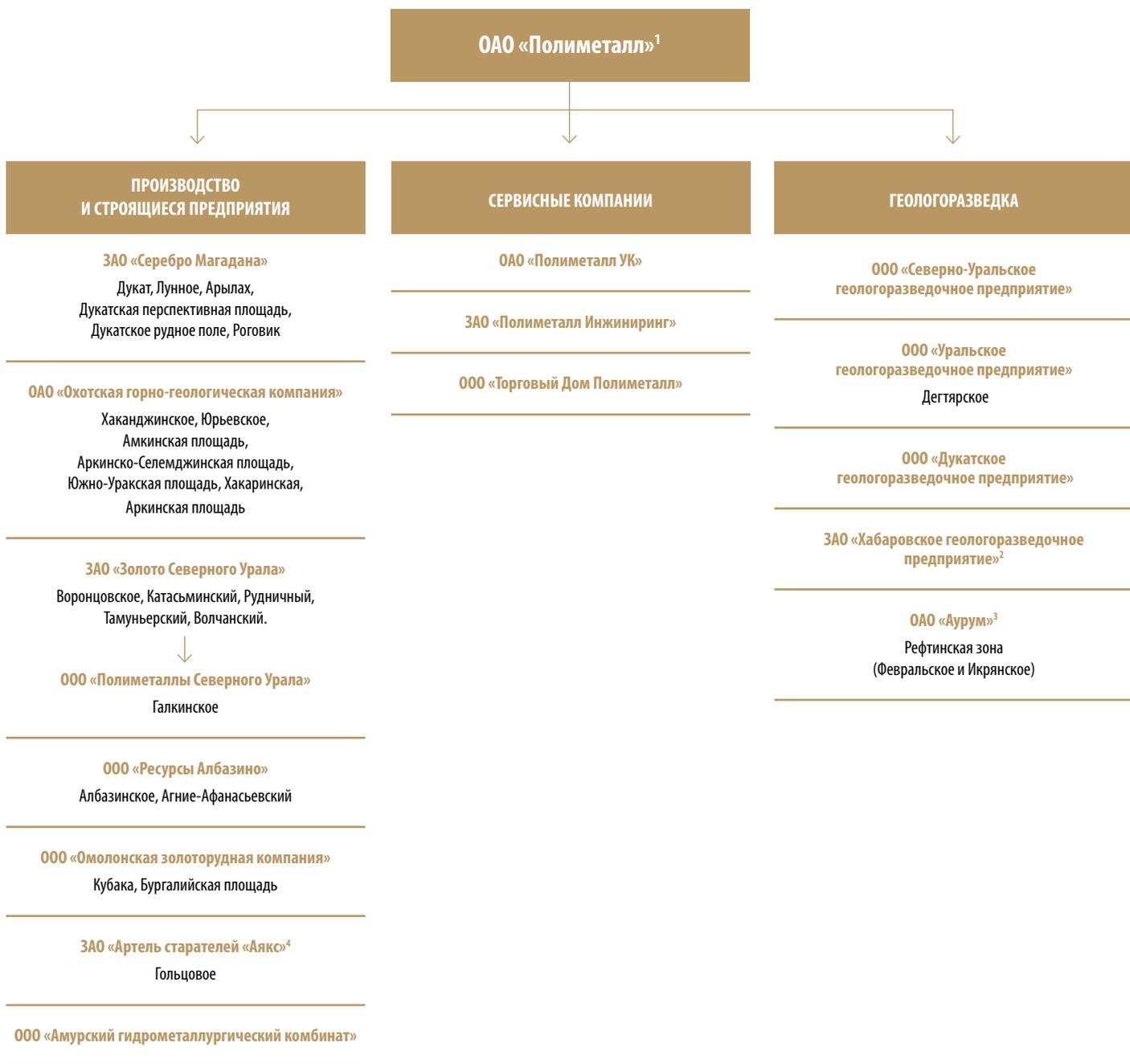
27 июня 2008 года акционерами был избран Совет директоров в составе 7 человек.

В июне 2008 года произошли существенные изменения в составе акционеров ОАО «Полиметалл», в результате которых полномочия членов Совета директоров Компании были прекращены в сентябре 2008 года и был избран новый состав.

В марте 2009 года по решению внеочередного Общего собрания акционеров Компании состав Совета директоров был увеличен до 10 человек.

Текущий состав Совета директоров будет исполнять свои обязанности в период до следующего Общего собрания акционеров Компании, на повестку которого будет внесен вопрос избрания нового состава.

В состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» входят пять независимых директоров. Компания рассматривает их работу как важный фактор защиты интересов акционеров.



Примечания.

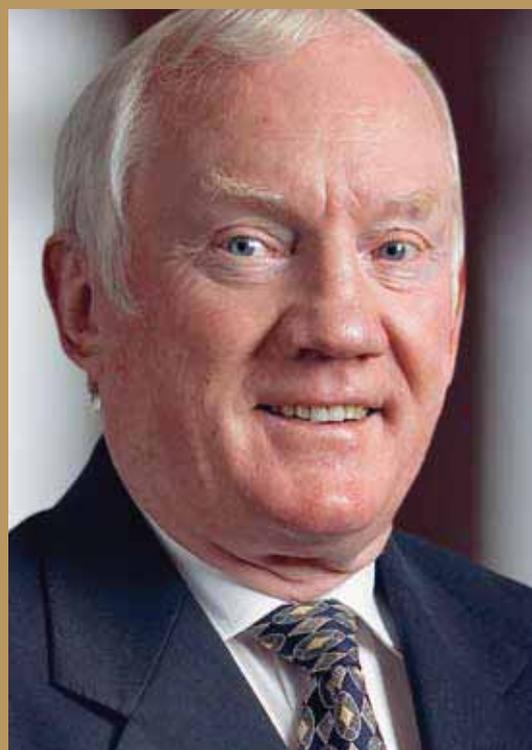
¹ Информация о структуре Компании представлена не в полном объеме и отражает наиболее существенную информацию.

² В октябре 2008 г. произошло переименование ЗАО «Георазведка» в ЗАО «Хабаровское геологоразведочное предприятие».

³ В 2008 доля участия ОАО «Полиметалл» в уставном капитале ОАО «Аурум» 84%, в 2009 г. доля увеличилась до 95%.

⁴ В декабре 2008 г. ОАО «Полиметалл» подписан юридически обязывающий Договор купли-продажи 100% акций ЗАО «Артель старателей «Аякс».

Совет директоров ОАО «Полиметалл»



ИЛЬЯ ЮЖАНОВ

Председатель Совета директоров, член Комитета по кадрам и вознаграждениям, независимый член Совета директоров

В настоящее время также является членом Советов директоров в компаниях «Кировский Завод», «НОМОС-БАНК», «Уралкалий», «НОВАТЭК» и «Холдинг МРСК». Г-н Южанов также был членом Советов директоров ряда крупнейших российских компаний, таких как РАО ЕЭС, Российские Железные Дороги и Газпром. В течение своей карьеры занимал различные посты в городской администрации Ленинграда/Санкт-Петербурга, работал председателем Государственного комитета Российской Федерации по земельным ресурсам и землеустройству, министром по земельной политике, строительству и жилищно-коммунальному хозяйству Российской Федерации, а также министром Российской Федерации по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства. Окончил экономический факультет Ленинградского государственного университета в 1982 году. В 1989 году получил степень кандидата экономических наук.

КОНСТАНТИН ЯНАКОВ

Заместитель председателя Совета директоров, член Комитета по аудиту

В настоящее время является заместителем генерального директора по финансам ЗАО «ИСТ». В течение своей карьеры работал в МДМ-банке на разных позициях, занимал пост заместителя генерального директора по финансам и экономике в ОАО «Полиметалл». Окончил Финансовую академию при правительстве Российской Федерации по специальности мировая экономика, кандидат экономических наук (Государственный университет управления). В 2007 году получил диплом MBA Лондонской школы бизнеса (London Business School).

ДЖОНАТАН БЕСТ

Независимый член Совета директоров, председатель Комитета по аудиту

В настоящее время является независимым членом Совета директоров, членом Комитета по аудиту компании AngloGold Ashanti Holdings Plc, а также независимым членом Совета директоров, председателем Комитета по аудиту, председателем Комитета по инвестициям, членом Комитета по кадрам и вознаграждениям компании Sentula Mining Limited. Г-н Бест обладает более чем 30-летним опытом работы в горнодобывающей промышленности в области управления корпоративными и производственными вопросами. В 2006 году г-н Бест исполнял обязанности генерального директора компании Trans-Siberian Gold Plc (Великобритания), ранее занимал пост финансового директора, а также исполнительного директора AngloGold Ashanti Limited, участвовал в создании, листинге данной компании на Нью-Йоркской фондовой бирже. Является ассоциированным членом Дипломированного института бухгалтеров по управленческому учету (Chartered Institute of Management Accountants) и Дипломированного института секретарей и администраторов (Chartered Institute of Secretaries and Administrators), имеет диплом магистра (MBA). Входит в состав Совета директоров Компании в качестве независимого члена с декабря 2006 года.

ВИТАЛИЙ НЕСИС

Член Совета директоров, Генеральный директор ОАО «Полиметалл»

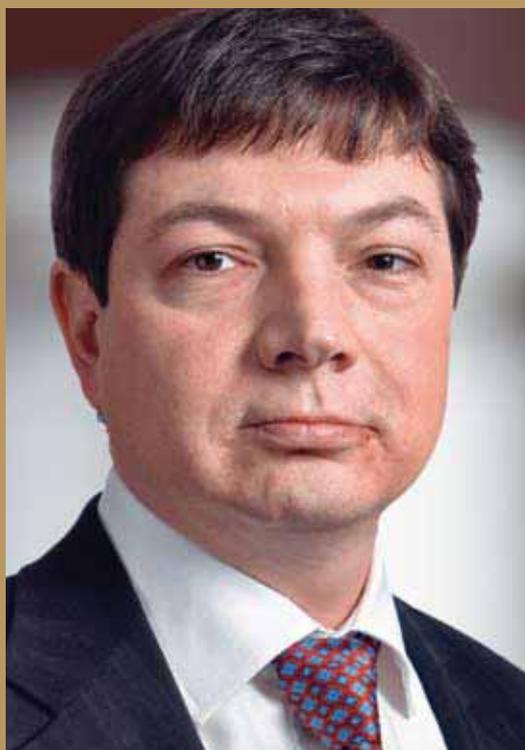
Входит в состав Совета директоров Компании с июня 2004 года, занимает пост Генерального директора Компании с 2003 года. В 2002–2003 годах г-н Несис являлся генеральным директором ОАО «Востсибуголь», крупной угледобывающей компании на Востоке России. В 2000 году Виталий Несис занимал должность директора по стратегическому развитию ОАО «Ульяновский автомобильный завод» (ОАО «УАЗ»), а в 2001–2002 годах являлся директором по вопросам инвестиционного планирования ОАО «СУАЛ-Холдинг». В 1999–2000 годах г-н Несис работал в московском представительстве McKinsey&Company, в 1997–1999 годах — аналитиком в инвестиционном банке Merrill Lynch, New York (США). Г-н Несис получил диплом Санкт-Петербургского университета экономики и финансов по специальности «экономика», а в 1997 году окончил Йельский университет (Yale University) г. Нью-Хейвен (США) по специальности «экономика».

ДЖОН О'РЕЙЛИ

Независимый член Совета директоров, председатель Комитета по кадрам и вознаграждениям

В настоящее время также является членом Совета директоров Nautilus Minerals NL. Г-н О'Рейли являлся членом Совета директоров компаний Lion Selection Group Ltd., Cambrian Mining plc, Ausenco Ltd. Г-н О'Рейли обладает более чем 40-летним опытом работы в горнодобывающей промышленности: управление, развитие крупномасштабных проектов. В течение 18 лет занимал руководящие посты в компании Rio Tinto Plc., в том числе пост генерального директора Lihir Gold Limited (Папуа — Новая Гвинея) в 1993–1998 годах. Г-н О'Рейли имеет диплом бакалавра по специальности «металлургия», а также диплом магистра по специальности «проектирование горнодобывающих процессов» Имперского колледжа Лондонского университета (Imperial College London University). Входит в состав Совета директоров Компании в качестве независимого члена с января 2007 года.

Совет директоров ОАО «Полиметалл»



РАССЕЛ СКИРРОУ

Независимый директор, член Совета директоров, член Комитета по аудиту

Г-н Скирроу имеет 17-летний опыт работы в инвестиционных банках Австралии и Великобритании, включая работу в Merrill Lynch (Великобритания) в течение последних 10 лет первоначально на должности руководителя аналитического департамента (металлы, горнодобывающая промышленность, сталь), а затем на должности руководителя направления «Металлы и горнодобывающая промышленность», а также до августа 2008 года в качестве вице-президента инвестиционного банка в Австралии. В течение 12 лет г-н Скирроу работал с такими горнодобывающими компаниями, как Gold Fields в ЮАР и Western Mining Corporation в Австралии и США. Член института Материалов, минералов и горной промышленности (Institute of Materials, Minerals & Mining (M.I.M.M.M.)), инженер-строитель высшей квалификации (C. Eng.), член FINSIA (F.FIN.)

СЕРГЕЙ АРЕШЕВ

Член Совета директоров

В настоящий момент возглавляет международно-правовой отдел ЗАО «ИСТ». Работал в качестве юриста в международных юридических фирмах, включая представительство фирмы «Coudert Brothers LLP» (США) в Санкт-Петербурге. Окончил Санкт-Петербургский государственный университет по специальности «юриспруденция» и Школу менеджмента университета Vlerick Leuven Gent с дипломом МБА по международному менеджменту.

МАРИНА ГРЕНБЕРГ

Член Совета директоров

В настоящее время является генеральным директором A&NN Advisor Limited, а также президентом A&NN US Inc. Г-жа Гренберг является членом Совета директоров компаний ОАО «Железобетон», ООО «Юнитранс Логистик», Mozaik Holdings Ltd, MLP, GLP, Bookberry Ltd и Atticus. В течение 6 лет занимала пост генерального директора компании INFINS Ltd. Окончила МГУ им. Ломоносова по специальности прикладная математика, Всероссийский заочный финансово-экономический институт по специальности «экономика, финансы и кредит», а также Московскую государственную юридическую академию по специальности «юриспруденция».

АШОТ ХАЧАТУРЯНЦ

Член Совета директоров

Входит в состав Совета директоров Компании с марта 2009 года. В настоящий момент занимает должность генерального директора ООО «Сбербанк Капитал», является первым заместителем председателя центрального Совета общества «Динамо». В течение своей карьеры г-н Хачатурянц возглавлял Департамент инвестиционной политики Министерства экономического развития и торговли РФ, а также управление федеральной целевой программы «Государственная граница РФ» (2003–2010 годы), ФСБ РФ. Окончил Государственную академию нефти и газа им. И.М. Губкина по специальности «инженер-экономист», а также Финансовую академию при правительстве РФ по специальности «экономист».

МАРТИН ШАФФЕР

Член Совета директоров, член Комитета по кадрам и вознаграждениям

В настоящее время является директором Департамента правового обеспечения и защиты бизнеса ООО «Home Credit and Finance Bank». В течение своей карьеры г-н Шаффер также занимал пост Генерального секретаря компании PPF Investments Ltd, советника правления ООО «Home Credit and Finance Bank». Окончил Пражский университет (Charles University) по специальностям юриспруденция, медицина. В течение 4 лет занимал пост начальника юридического управления в компании TV Nova, CET 21 Ltd, а также являлся членом Совета директоров Компании.

Совет директоров ОАО «Полиметалл»

Заседания Совета директоров проводятся в очной и заочной форме на регулярной основе.

В 2008 году состоялось 14 заседаний Совета, их которых 4 были очными. В рамках заседаний Совета было рассмотрено 92 вопроса, связанных с:

- < приобретением и продажей активов;
- < участием Компании в других организациях;
- < подготовкой и проведением общих внеочередных собраний и годового собрания акционеров;
- < утверждением консолидированной промежуточной отчетности ОАО «Полиметалл», подготовленной в соответствии с МСФО;
- < утверждением производственных показателей Компании за 2007 год, отчета о реализации социальных программ и результатах развития по приоритетным направлениям деятельности;
- < кадровой политикой Компании;
- < одобрением сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

В 2008 году количество вопросов, рассмотренных Советом директоров, увеличилось, что свидетельствует в том числе о возрастании роли Совета директоров в деятельности Компании.

Комитет по аудиту

Комитет по аудиту при Совете директоров Компании избирается в составе не менее 3 человек только из числа его членов. В состав Комитета по аудиту не может входить член Совета директоров, осуществляющий функции единоличного исполнительного органа (генерального директора). Председателем Комитета может быть только независимый член Совета директоров.

Состав Комитета по аудиту, избранный Советом директоров 10.10.2008 года:

Джонатан Бест — председатель Комитета по аудиту;

Константин Янаков — член комитета;

Рассел Скирроу — член комитета.

В компетенцию Комитета по аудиту входит содействие в выборе кандидатов в Ауди-

торы Компании, предварительный анализ и оценка заключения Аудитора, а также контроль за финансово-хозяйственной деятельностью ОАО «Полиметалл» и разработка предложений по ее усовершенствованию. В 2008 году Комитет по аудиту провел 6 заседаний, на которых были рассмотрены следующие основные вопросы:

- < О рекомендации Совету директоров по кандидатуре Аудитора Общества, о предельном размере вознаграждения Аудитора Общества, виде и объеме предоставляемых им услуг.
- < О рассмотрении предлагаемых направлений работ аудитора ЗАО «Делойт и Туш СНГ», а также графика работ по представлению аудиторского заключения за 2007 год и промежуточной финансовой отчетности по стандартам US GAAP за первое полугодие 2008 года.
- < О рассмотрении изменений стандартов бухгалтерского учета, а также предлагаемых изменений учетной политики.
- < О рассмотрении промежуточных результатов работ по оценке рисков Общества.
- < Рассмотрение заключения за 2007 год, подготовленного аудитором Общества — ЗАО «Эйч Эл Би Внешнеаудит» — в соответствии с требованиями российского законодательства; предоставление Совету директоров оценки заключения аудитора Общества.
- < О рекомендации Совету директоров по кандидатуре аудитора Общества, привлекаемого для проведения в 2008 году аудита консолидированной финансовой отчетности Общества, подготавливаемой в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерской отчетности США (US GAAP), о предельном размере его вознаграждения, виде и объеме предоставляемых им услуг.
- < Рассмотрение и одобрение отчетности US GAAP и годового отчета.
- < Рассмотрение годовой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Полиметалл» за 2007 год, подготовленной в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерской отчетности США (US GAAP), и аудиторского заключения ЗАО «Делойт и Туш СНГ» по данной отчетности.

- < Рассмотрение отчета и рекомендаций аудитора по промежуточной (полугодовой) отчетности, подготавливаемой в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерской отчетности США (US GAAP) за 2008 год.
- < Рассмотрение отчета службы внутреннего аудита.
- < Рассмотрение промежуточной (полугодовой) консолидированной финансовой отчетности ОАО «Полиметалл» за 2008 год, подготовленной в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерской отчетности США (US GAAP), и аудиторского заключения ЗАО «Делойт и Туш СНГ» по данной отчетности.
- < Анализ внутреннего контроля Компании.

Комитет по кадрам и вознаграждениям

Комитет по кадрам и вознаграждениям при Совете директоров Компании избирается в составе не менее 3 человек только из числа его членов. В состав Комитета по аудиту не может входить член Совета директоров, осуществляющий функции единоличного исполнительного органа (генерального директора). Председателем Комитета может быть только независимый член Совета директоров.

Члены комитета по кадрам и вознаграждениям, избранные на заседании Совета директоров 10.10.2008 года:

Джон О'Рейли — председатель комитета;

Мартин Шаффер — член комитета;

Илья Южанов — член комитета.

В компетенцию Комитета по кадрам и вознаграждениям входит подготовка рекомендаций Совету директоров для принятия решений по вопросам кадровой политики ОАО «Полиметалл», подбору кандидатов в органы управления, определение вознаграждения должностных лиц и руководителей.

Сделки членов Совета директоров

31 июля 2008 года Компания была уведомлена о сделке единоличного исполнительного органа и члена Совета директоров Компании с акциями ОАО «Полиметалл» в связи с Программой опционов на акции Группы компаний «Нафта-Москва». Доля члена Сове-

та директоров Виталия Несиса увеличилась с 0,3175% до 0,9524%. Данная сделка прошла в рамках последнего транша опционной программы, сроки которой были сокращены из-за смены основного акционера ОАО «Полиметалл».

Члены Совета директоров Виталий Несис и Сергей Арешев по состоянию на 31 декабря 2008 года владеют акциями ОАО «Полиметалл», что составляет 0,96% акционерного капитала Компании.

Отчет Совета директоров ОАО «Полиметалл»

В 2008 году продолжалось развитие «Полиметалла» в качестве одной из лидирующих компаний по добыче драгметаллов в России и СНГ. Результаты этого года продемонстрировали способность Компании обеспечивать отличный рост операционных показателей и укреплять свои позиции на рынке производства драгоценных металлов.

В условиях финансовой нестабильности на глобальных рынках Компания обеспечила прогнозируемые показатели выручки и объемов производства, завершила инвестиционные программы по расширению мощностей действующих предприятий, нарастила ресурсную базу в результате успешной геологоразведочной деятельности, а также продолжила финансирование строительства ключевого стратегического проекта «Албазино-Амурск».

В течение года мы наблюдали существенный рост средних цен на драгоценные металлы, что, наряду с увеличением объемов реализации, позволило получить рекордную для Компании выручку в 502,7 млн долларов США.

Рост производства золота в 2008 году составил 18%, до 8,9 тонны, серебра — 8%, до 534 тонн.

Несмотря на чистый убыток, который сократился по сравнению с предыдущим годом до \$15,7 млн, Компания достигла устойчивых показателей прибыли от продаж в размере \$202,0 млн и операционной прибыли в размере \$75,6 млн. Скорректированная EBITDA увеличилась более чем в два раза с \$73,7 млн до \$192,6 млн.

Финансовые результаты 2008 года демонстрируют прекрасные фундаментальные основы нашего бизнеса в период мирового финансового кризиса, а существенное увеличение операционной прибыли, а также конкурентоспособная себестоимость производства помогут Компании продолжить реализацию агрессивной программы роста.

В отчетном году «Полиметалл» продолжал оставаться активным игроком на рынке M&A, приобретая компании, владеющие лицензиями на перспективные месторождения золота и серебра и, таким образом, консолидируя вокруг своих существующих активов портфель проектов с качественной ресурсной базой.

В феврале 2008 года «Полиметалл» заключил сделку по приобретению 100% акций ОАО «Омолонская золоторудная компания», которой принадлежит золоторудное месторождение «Кубака», включая полную инфраструктуру рудника, золотоизвлекательную фабрику, а также четыре лицензии на право пользования недрами. Компания подтвердила на конец года ресурсы в соответствии с JORC в размере 49,1 тонны золота с содержанием 2,5 г/т на двух месторождениях в пределах Кубакинской лицензионной площади (на Биркачане и Ороче) и планирует завершить разработку ТЭО и подсчет запасов в соответствии с JORC в 2010 году.

«Полиметалл» продолжает развивать стратегию развития производственного комплекса Кубаки в региональный перерабатывающий центр с множественными источниками сырья и значительной технологической гибкостью. В настоящий момент компания ведет переговоры о приобретении месторождений Сопка Кварцевая (с запасами JORC 17,0 тонны золота и 360 тонн серебра) и Дальний (с запасами C1+C2 4,7 тонны золота и 122 тонны серебра).

Освоение месторождений Биркачан, Ороч и Сопка Кварцевая позволит выйти на годовую производительность Кубакинской фабрики в 4,7–7,8 тонны золота в 2011 году.

В августе 2008 года было приобретено ООО «Уральское геологоразведочное предприятие», владеющее лицензией на право геологического изучения, разведки и добычи золота и серебра на Дегтярском

месторождении. Расположенное в 350 км от Воронцовского месторождения «Полиметалла», Дегтярское является выгодным приобретением с целью формирования портфеля активов с высокими содержаниями металлов, которые позволят повысить эффективность эксплуатации наших действующих производств.

В декабре 2008 года Компания подписала юридически обязывающие документы по купле-продаже акций ЗАО «Артель старателей «Аякс», владеющего лицензией на геологическое изучение и добычу серебра на месторождении Гольцовое, расположенном в Магаданской области России, примерно в 81 км от действующей Дукатской фабрики. Богатое по содержанию серебра месторождение Гольцовое позволит обеспечить долгосрочные поставки руды на расширенные мощности Дукатской фабрики. Ресурсы Гольцового в соответствии с кодексом JORC оцениваются в 20 тонн серебра со средним содержанием 836 г/т.

Также с целью геологического изучения Компания продолжала приобретать новые лицензии в ключевых регионах развития. Были приобретены лицензии на Роговикскую перспективную площадь в Магаданской области и Агние-Афанасьевский рудный узел в Хабаровском крае, обе сроком до 2033 года.

Сделки, реализуемые Компанией, подтверждает постоянную концентрацию «Полиметалла» на приобретении активов, которые создают для акционеров стоимость за счет понятных и реалистичных синергий.

Созданный за последние годы фундамент позволит Компании реализовать стратегию устойчивого долгосрочного роста, обеспечивающего высокие доходы на инвестированный капитал. В 2009 году Компания продолжит наращивать материально-сырьевую базу и производство золота и серебра путем новых приобретений и ввода в эксплуатацию строящихся объектов.

Менеджмент ОАО «Полиметалл»



ВИТАЛИЙ НЕСИС

Генеральный директор ОАО «Полиметалл»

Генеральный директор Компании с 2003 года, с июня 2004 года входит в состав Совета директоров Компании. В 2002–2003 годах г-н Несис являлся генеральным директором ОАО «Востсибуголь», крупной угледобывающей компании в Восточной Сибири. В 2000 году Виталий Несис занимал должность директора по стратегическому развитию ОАО «Ульяновский автомобильный завод» (ОАО «УАЗ»), а в 2001–2002 годах являлся директором по вопросам инвестиционного планирования ОАО «СУАЛ-Холдинг». В 1999–2000 годах г-н Несис работал в московском представительстве McKinsey&Company, в 1997–1999 годах — аналитиком в инвестиционном банке Merrill Lynch, New York (США). Г-н Несис получил диплом Санкт-Петербургского университета экономики и финансов по специальности «экономика», а в 1997 году окончил Йельский университет (Yale University) г. Нью-Хейвен (США) по специальности «экономика».

ВАЛЕРИЙ ЦЫПЛАКОВ

Управляющий директор ЗАО «Полиметалл Инжиниринг»

Управляющий директор ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» с 2004 года. В 1999–2000 годах г-н Цыплаков работал в должности заместителя начальника производственно-технического отдела, а затем возглавлял управление технологических исследований и занимал пост заместителя Генерального директора по минеральным ресурсам, проектированию и технологии, а также управляющего директора ЗАО «Полиметалл Инжиниринг». В 1993–1999 годах работал на руководящих должностях в различных компаниях. С 1988 по 1993 год Валерий Цыплаков — начальник отдела Всесоюзного научно-исследовательского института авиационной автоматики; в 1986–1987 годах работал в Институте физики Университета г. Орхуса (Дания). В 1978–1988 годах г-н Цыплаков занимал должности инженера, старшего инженера, научного сотрудника кафедры «Физика плазмы» Московского инженерно-физического института. Г-н Цыплаков окончил Московский инженерно-физический институт по специальности «экспериментальная ядерная физика» и имеет степень кандидата физико-математических наук.

ВИТАЛИЙ САВЧЕНКО

Заместитель Генерального директора по производству

Заместитель Генерального директора по производству с апреля 2009 года. До назначения на эту должность с февраля 2008 года являлся директором производственной дирекции ОАО «Полиметалл УК», с июля 2005 года — начальником производственно-технического управления ОАО «Полиметалл УК». С 2004 года работал в ОАО «Полиметалл УК» в качестве начальника горного отдела производственно-технического управления. С 1994 по 2003 год г-н Савченко работал в ОАО «Приаргунское производственное горно-химическое объединение» (Читинская область), где прошел путь от горного мастера до главного инженера уранового рудника. В 1994 году окончил Фрунзенский политехнический институт (Республика Киргизия) по специальности «подземная разработка месторождений полезных ископаемых». Награжден знаком «Шахтерская слава» III степени.

ВЛАДИМИР РЯБУХИН

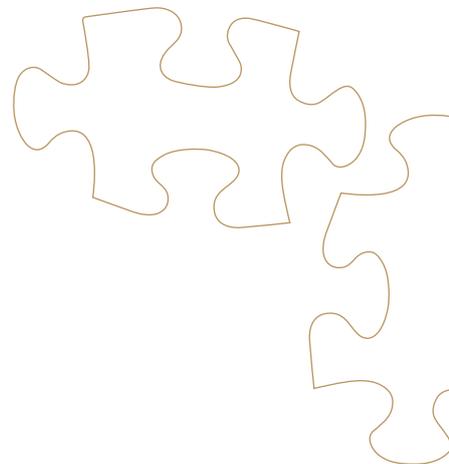
Заместитель Генерального директора по минерально-сырьевым ресурсам

Заместитель Генерального директора по минерально-сырьевым ресурсам с 2004 года. В 1998 году пришел на работу в Компанию на должность начальника Управления минерально-сырьевых ресурсов. С 1992 по 1998 год занимал должность главного геолога компании «Невскеология» в Санкт-Петербурге; с 1989 по 1992 год работал в Краснохолмском производственном геологическом объединении (Ташкент, Узбекистан). Г-н Рябухин окончил Томский политехнический институт по специальности «поиски и разведка месторождений радиоактивных руд» и в 1978 году защитил кандидатскую диссертацию по геологии во Всесоюзном геологическом институте.

СЕРГЕЙ ЧЕРКАШИН

Заместитель Генерального директора по финансам и экономике

Заместитель Генерального директора по финансам и экономике с 2005 года. До прихода в Компанию г-н Черкашин занимал ряд позиций в сфере производства продуктов питания и машиностроения, в частности финансового директора молочного комбината г. Тимашевска, директора по сбыту Ульяновского автомобильного завода (УАЗ) и заместителя генерального директора по экономике Волгоградского молочного завода №3. Кроме того, г-н Черкашин входил в состав Совета директоров ОАО «Мясоупаковочный комбинат» и Волгоградского молочного завода №3. В 1996–1997 годах г-н Черкашин работал консультантом в консалтинговой компании ATKearney (Москва). В 1985 году г-н Черкашин окончил Московский физико-технический институт (МФТИ) по специальности «радиоэлектронные устройства» и затем работал в области аэрокосмических исследований в НПО «Энергия» в г. Королеве. Г-н Черкашин также проходил обучение в Университете г. Хартфорда (University of Hartford, США) по специальности «бухгалтерский учет».



Менеджмент ОАО «Полиметалл»



ДМИТРИЙ ИГУМНОВ

Управляющий директор ООО «Торговый Дом «Полиметалл»

Управляющий директор ООО «Торговый Дом Полиметалл» с августа 2008 года. В 2005 году назначен директором филиала ООО «Торговый Дом Полиметалл» в Хабаровске. С января 2004 года занимал должность заместителя генерального директора по материально-техническому обеспечению ЗАО «Серебро Магадана», ЗАО «Серебро «Территории». В 2002–2003 годах работал на танкерно-химическом флоте Uni-Tankers Co. (Denmark, Дания); в 2001–2002 годах — на танкерно-газовом флоте Maersk Gas Department, A.P.Moller (Denmark-Panama, Дания-Панама); в 2000 году — на танкерно-химическом флоте Red Sea Marine Co. (Saudi Arabia, Саудовская Аравия); с 1999 по 2000 год — на танкерно-газовом флоте Nordic Maritime Co. (Norway, Норвегия). В 1993–1999 годах г-н Игумнов проходил обучение в Балтийской государственной морской академии на судоводительском факультете по специальности «инженер-судоводитель». В 1993 году окончил Калининградский морской лицей.

АЛЕКСАНДР ЗАРЯ

Заместитель Генерального директора

Заместитель Генерального директора по общим вопросам с 2004 года. В 1999 году Александр Заря пришел на работу в Компанию в качестве руководителя планово-экономического отдела и заместителя Генерального директора по финансово-экономическим вопросам. С 1998 по 1999 год г-н Заря занимал пост директора Санкт-Петербургского отделения ЗАО «Зун Хада». В 1995–1997 годах г-н Заря работал заместителем генерального директора ООО «Ульяновка», которое занималось снабжением золотодобывающих предприятий. В 1991–1995 годах занимал пост генерального директора ЗАО НПО «Кварц» (г. Санкт-Петербург). До 1991 года г-н Заря работал в НИИ командных приборов Министерства общего машиностроения СССР. Г-н Заря окончил электромеханический факультет Ленинградского института авиационного приборостроения.

АНДРЕЙ ЖЕЛТОВСКИЙ

Заместитель Генерального директора по управлению персоналом и связям с общественностью

Заместитель Генерального директора по управлению персоналом и связям с общественностью с 2006 года. До назначения на эту должность с 2005 года работал в Компании в должности директора по связям с общественностью и региональными органами власти. С 2002 по 2005 годы руководил департаментом общественных связей ЗАО «Сибирская угольная энергетическая компания (СУЭК) Байкал-уголь», с 1999 по 2002 год возглавлял пресс-центр ОАО «Востсибуголь». С 1994 по 1997 год г-н Желтовский работал главным специалистом в комитете по связям с общественностью и СМИ администрации Иркутской области, а в 1997–1999 годах — помощником директора по связям с общественностью частного предприятия «Сан-Рома». Г-н Желтовский окончил исторический факультет Иркутского государственного университета в 1993 году.

РОМАН ШЕСТАКОВ

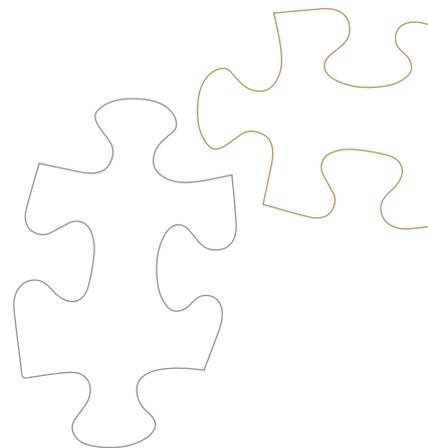
Заместитель Генерального директора по развитию и строительству

Заместитель Генерального директора по развитию и строительству с апреля 2009 года. До назначения на эту должность с 2007 года занимал должность главного инженера ЗАО «Золото Северного Урала». В июле 2005 года Роман Шестаков был назначен начальником карьера «Воронцовский» ЗАО «Золото Северного Урала». С января 2004 по июль 2005 года работал в ОАО «Охотская горно-геологическая компания» начальником рудника. С 2002 по 2004 год Роман Шестаков работал горным инженером по открытым работам в производственно-техническом управлении ОАО «Полиметалл УК». В 2002 году окончил горный факультет Санкт-Петербургского государственного горного института по специальности «технология разработки месторождений открытым способом».

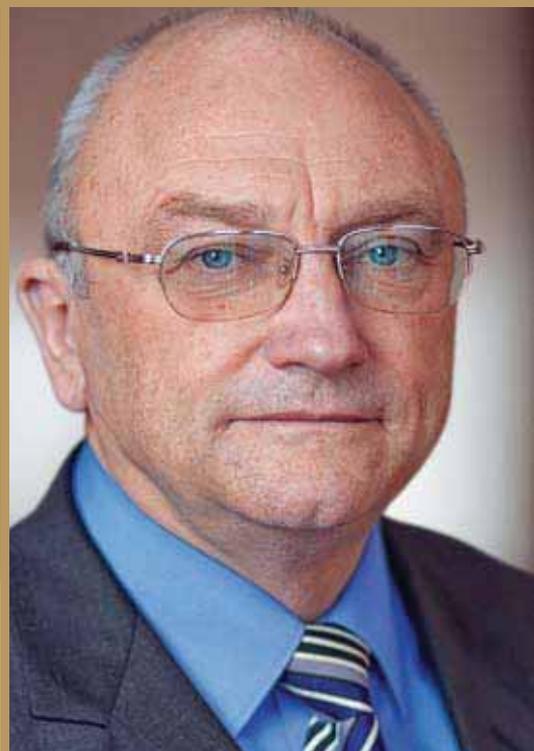
ПАВЕЛ ДАНИЛИН

Заместитель Генерального директора по стратегическому развитию

Заместитель Генерального директора по стратегическому развитию с апреля 2009 года. До назначения на эту должность с 2007 года являлся директором по корпоративным финансам и связям с инвесторами ОАО «Полиметалл УК». В 2005–2007 годах прошел обучение в бизнес-школе Университета Калифорнии в Беркли, США, по программе MBA, фокусировался на финансовых дисциплинах. Летом 2006 года проходил практику в группе по работе с горно-металлургическими компаниями московского офиса Deutsche Bank. В 2003 году работал в ОАО «Полиметалл» в должности начальника управления корпоративных финансов. В 2001–2003 годах работал в группе компаний «ИСТ», где отвечал за отношения с банками, лизинговыми и страховыми компаниями. С 1996 по 2001 год работал в Калининградском филиале банка «Империал» (с 1998 года — филиал банка «Петрокоммерц») в должностях заместителя начальника отдела внешнеэкономических операций, начальника казначейства. В 1998 году закончил Калининградский государственный технический университет по специальности «экономика и управление на предприятиях».



Менеджмент ОАО «Полиметалл»



ЗУМРУД РУСТАМОВА

Заместитель Генерального директора

Заместитель Генерального директора Компании с 2006 года. До прихода в Компанию в 2006 году — заместитель председателя правления — член правления Российского банка развития. С 2004–2006 год — вице-президент ОАО «Сибирская Угольная Энергетическая Компания». 2000–2004 годы заместитель министра имущественных отношений Российской Федерации. С 1999–2000 год — заместитель председателя Российского фонда федерального имущества. С 1995 по 1999 год — работала на разных должностях в Государственном комитете Российской Федерации по управлению государственным имуществом. В 1992 году г-жа Рустамова окончила Московский экономико-статистический институт по специальности «статистика». В 2003 году г-же Рустамовой присвоен квалификационный разряд «Действительный государственный советник Российской Федерации 2-го класса».

СЕРГЕЙ АНТИПИН

Управляющий директор ООО «Ресурсы Албазино», Управляющий директор ООО «Амурский гидromеталлургический комбинат»

Управляющий директор ООО «Ресурсы Албазино» и генеральный директор ООО «Амурский гидromеталлургический комбинат» с 2007 года. В 2004–2007 годы занимал пост управляющего директора ОАО «Охотская горно-геологическая компания». В 2003–2004 годы г-н Антипин работал первым заместителем генерального директора ОАО «Охотская горно-геологическая компания». В 2001–2003 годы занимал пост управляющего директора ЗАО «Серебро «Территории»; в 1999–2001 годы работал начальником аффинажного цеха Колымского аффинажного завода. С 1987 по 1999 годы г-н Антипин работал на обогатительной фабрике Депутатского горно-обогатительного комбината в Якутии, занимал здесь ряд должностей, в т. ч. начальника исследовательской лаборатории (1990–1992 годы), начальника отдела обогащения (1992–1994 годы) и главного обогатителя (в 1994 году). Г-н Антипин окончил Иркутский политехнический институт по специальности «инженер-обогатитель» в 1987 году. В 2000 году он получил второе высшее образование в Новосибирской государственной академии экономики и управления по специальности «финансы и кредит».

ИГОРЬ КАПШУК

Директор по правовым вопросам

Директор по правовым вопросам с января 2009 года. До назначения на эту должность с декабря 2003 года был заместителем начальника юридического управления, с июля 2005 года — начальником юридического управления. В 2001–2003 годы г-н Капшук занимал должности заместителя начальника правового управления, начальника общеправового отдела, начальника отдела претензионно-исковой работы в филиале ОАО «Сибирская Угольная Энергетическая Компания» и в ОАО «Востсибуголь» (г. Иркутск). В 1999–2001 годы занимал должность юрисконсульта ОАО «Иркутский фармацевтический комбинат «Фармасинтез». В 1997–1999 годы работал в ОАО «Иркутская чаеразвесочная фабрика» юрисконсультом, и.о. начальника юридического отдела. В 1994–1997 годах г-н Капшук работал юрисконсультом в страховой компании (г. Иркутск). В 1995 году окончил юридический факультет Иркутского государственного университета.

ВИКТОР ДЕМЕЩИК

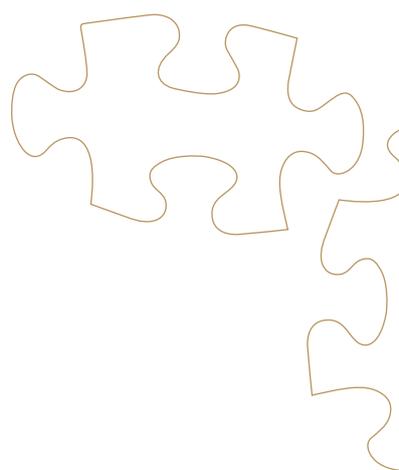
Управляющий директор ЗАО «Серебро Магадана»

Управляющий директор ЗАО «Серебро Магадана» с 2006 года. С 2000 по 2006 годы работал директором угольного разреза «Мугунский»; в 1990–2000 годы — главным инженером на том же предприятии. В 1987–1990 годы г-н Демещик являлся начальником участка горных работ угольного разреза «Азейский»; в 1982–1987 годы — горным мастером разреза. Г-н Демещик окончил Иркутский политехнический институт по специальности «технология и комплексная механизация подземной разработки месторождений полезных ископаемых» в 1982 году. Он также прошел обучение в Нью-Йоркском международном институте (New York International Institute) по специальности «менеджмент» в 1995 году и в Институте высших управленческих кадров Академии народного хозяйства при Правительстве России в 1997 году.

ИГОРЬ ВЕНАТОВСКИЙ

Советник Генерального директора

Советник Генерального директора с апреля 2009 года. До этого времени с 2000 года работал первым заместителем Генерального директора по производству. Работает в Компании с момента ее создания. В 1997–1999 годах являлся генеральным директором ООО «Ольгинская горно-геологическая компания»; 1995–1997 годах — генеральным директором «Башкирской золотодобывающей компании». С 1971 по 1995 год г-н Венатовский работал в производственно-геологическом объединении «Краснохолмскгеология» в должности инженера, затем — генерального директора. Г-н Венатовский окончил Ташкентский политехнический институт по специальности «горный инженер-гидрогеолог».



Менеджмент ОАО «Полиметалл»



ВАЛЕНТИН КУЗАКОВ

Директор филиала ООО «Торговый Дом Полиметалл» в Магадане, и.о. управляющего директора ОАО «Омолонская золоторудная компания»

Директор филиала ООО «Торговый Дом Полиметалл» в Магадане с 2004 года. С 1998 года — генеральный директор ООО «Робин-Бобин», основал эту компанию в г. Иркутске, наладив производство мясных полуфабрикатов, расширяя оптовую и розничную торговые сети. Окончил Байкальский государственный университет экономики и права, получив высшее профессиональное образование по специальности «экономика и менеджмент в сфере услуг».

АНДРЕЙ НОВИКОВ

Управляющий директор ЗАО «Золото Северного Урала»

Управляющий директор ЗАО «Золото Северного Урала» с 2004 года. В 1997 году г-н Новиков был назначен заместителем генерального директора по производству разреза «Тулунский», а позднее в том же году — генеральным директором ОАО «Разрез Тулунский» (входит в холдинг ОАО «СУЭК»). В 1992–1997 годы занимал ряд должностей на разрезе «Тулунский», в том числе начальника взрывного участка, начальника участка горных работ, главного технолога предприятия. Г-н Новиков окончил Иркутский политехнический институт в 1992 году. В 2002 году г-н Новиков получил диплом бухгалтера-экономиста в Байкальском университете экономики и права.

ГЕННАДИЙ КУЗЬМЕНКО

Управляющий директор ОАО «Охотская горно-геологическая компания»

Управляющий директор ОАО «Охотская горно-геологическая компания» с 2007 года. В 2004–2007 годах работал заместителем управляющего директора по персоналу ЗАО «Серебро Магадана» и ЗАО «Серебро Территории». В 2001–2003 годы г-н Кузьменко являлся начальником отдела по персоналу рудоуправления ОАО «Карельский окатыш»; в 2001 году занимал должность начальника бюро разработки и совершенствования организационной структуры, льгот и компенсаций ОАО «Карельский окатыш». В 1997–2000 годах работал в ОАО «Карельский окатыш» бригадиром основного производства, мастером производственного участка, экономистом программы совершенствования производства. В 1993 году окончил Санкт-Петербургский горный институт им. Плеханова по специальности «инженер-обогачитель». В 2003 году получил высшее образование по специальности «экономист» в Санкт-Петербургском инженерно-экономическом университете. С 2008 года — кандидат педагогических наук.

ВЛАДИСЛАВ РЕХИН

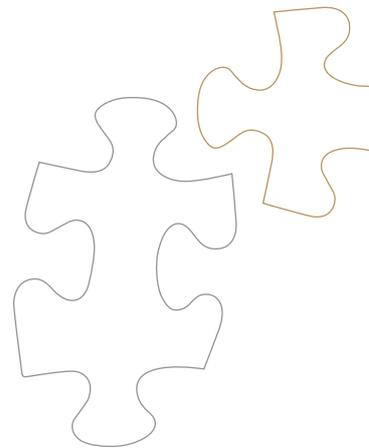
Директор филиала ООО «Торговый Дом Полиметалл» в Хабаровске

Директор филиала ООО «Торговый Дом Полиметалл» в Хабаровске с ноября 2008 года. До назначения на эту должность с 2005 года являлся заместителем директора. В 2004–2005 годах г-н Рехин работал в хабаровском филиале ООО «Научно-производственная фирма «Геотехсервис» в должности инженера, далее — начальника отдела материально-технического снабжения. В 2001–2004 годах работал инженером отдела снабжения в хабаровском филиале ОАО «Охотская горно-геологическая компания». До назначения на эту должность работал генеральным директором ООО «Карт», возглавлял предприятие более пяти лет. Г-н Рехин окончил исторический факультет Хабаровского педагогического института в 1995 году.

АЛЕКСАНДР МИТРОПОЛЬСКИЙ

Директор строящихся предприятий ООО «Ресурсы Албазино» и ООО «Амурский гидromеталлургический комбинат»

Директор строящихся предприятий с 2009 года. С 2006 года работал директором проектов ОАО «Полиметалл УК». В Компании работает с 1999 года. С 2005 года — технический директор проекта ОАО «Полиметалл УК». В 1999–2001 годах был прорабом в ЗАО «Зун-Хада», в 2001–2003 годах — в ЗАО «Серебро Магадана». В 2003–2005 годах — начальник строительно-монтажного участка ЗАО «Золото Северного Урала». В 1997 году закончил Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет по специальности «промышленное и гражданское строительство».



Внутренний контроль и аудит

В феврале 2008 года в ОАО «Полиметалл» создана служба внутреннего аудита, утверждено Положение о службе.

Контроль за финансово-экономической деятельностью в ОАО «Полиметалл» осуществляется также следующими службами и органами:

Контрольно-ревизионное управление. Внутренний аудит финансово-хозяйственной и производственной деятельности ведет Контрольно-ревизионное управление — самостоятельное структурное подразделение, подотчетное Генеральному директору Компании. Контрольно-ревизионное управление осуществляет свою деятельность в соответствии с Положением о контрольно-ревизионном управлении и обеспечивает проведение внутренних ревизий и проверок, а также оценку действенности систем управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления. Управление работает в тесном взаимодействии с Комитетом по аудиту при Совете директоров ОАО «Полиметалл».

Ревизионная комиссия. Для осуществления контроля над финансово-хозяйственной деятельностью Компании Общим собранием акционеров избирается Ревизионная комиссия. Она осуществляет регулярный контроль над деятельностью Компании, его обособленных подразделений, органов управления, осуществляет аудит финансового состояния, системы внутреннего контроля. Ревизионная комиссия проверяет достоверность финансовой отчетности, осуществляет проверку фактов использования инсайдерской информации. В полномочия Ревизионной комиссии также входит разработка и представление рекомендаций Совету директоров по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности.

Комитет по аудиту Совета директоров. Комитет осуществляет оценку эффективности процедур внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и подготавливает предложения по их совершенствованию.

Политика в области вознаграждений

В 2008 году общий размер вознаграждений топ-менеджменту Компании (8 человек — Генеральный директор и заместители генерального директора) составил 45 097 684 рубля, в том числе бонусы 9,8%. Вознаграждение членам Совета директоров и (или) компенсация им расходов, связанных с исполнением ими функций членов Совета директоров, выплачивается в соответствии с Положением о Совете директоров ОАО «Полиметалл» и с заключенными соглашениями по решению общего собрания акционеров. Общая сумма вознаграждений, выплаченная членам Совета директоров за 2008 год, составляет \$582 247.

Политика в области раскрытия информации

Политика в области раскрытия информации ОАО «Полиметалл» направлена на наиболее полное удовлетворение информационных потребностей акционеров и иных заинтересованных лиц в достоверной информации о Компании, ее деятельности и обеспечении возможности свободного доступа к информации. Для эффективной реализации этой политики в Компании сформированы подразделения по связям с общественностью и взаимоотношениям с инвесторами и акционерами.

ОАО «Полиметалл» раскрывает информацию о своей деятельности в соответствии с требованиями законодательства РФ и требованиями регулятора Великобритании.

Компания придерживается следующих принципов раскрытия корпоративной информации заинтересованным лицам:

- < гарантия полноты и достоверности раскрываемой информации;
- < оперативность раскрытия информации обо всех существенных фактах в своей деятельности;
- < обеспечение высокого уровня сохранности информации, относящейся, согласно внутренним документам, к государственной, служебной или коммерческой тайне;
- < публичность и неизбирательность раскрытия информации.

Компания осуществляет публикацию пресс-релизов, сообщений и другой инфор-

мации в электронных средствах массовой информации по мере возникновения необходимости такой публикации.

Сообщения о существенных фактах, затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность ОАО «Полиметалл», и сведения, которые могут оказать существенное влияние на стоимость ценных бумаг Компании, а также иная информация, обязанность раскрыть которую возникает у Компании в соответствии с российским законодательством, публикуются на информационной ленте новостей в сети Интернет в срок не позднее 1 дня с момента наступления соответствующего события.

Поскольку ОАО «Полиметалл» является публичной компанией, чьи акции торгуются на фондовых биржах, до опубликования информации в ленте новостей Компания уведомляет организаторов торговли о намерении раскрыть такую информацию, а также о ее содержании.

Компания осуществляет публикацию пресс-релизов, сообщений, статей, интервью и другой информации на официальном веб-сайте ОАО «Полиметалл» в сети Интернет по адресу: www.polymetal.ru по мере возникновения необходимости такой публикации.

Сообщения о существенных фактах и сведения, которые могут оказать существенное влияние на стоимость ценных бумаг Компании, а также иная информация, обязанность раскрыть которую возникает у ОАО «Полиметалл» в соответствии с российским законодательством, публикуются в сети Интернет в срок не позднее 2 дней с момента наступления соответствующего события.

Компания осуществляет публикацию пресс-релизов, сообщений, статей, интервью и другой информации в периодических печатных изданиях, брошюрах и буклетах по мере возникновения необходимости такой публикации.

ОАО «Полиметалл» по мере необходимости организует проведение пресс-мероприятий, посвященных важным событиям, которые происходят или будут происходить в Компании, на регулярной основе проводит встречи с акционерами, инвесторами и инвестиционными аналитиками, представителями органов государственной власти.

Компания стремится максимально активно участвовать в работе российских и международных конференций и симпозиумов.

Корпоративная социальная ответственность

Развитие персонала

Сотрудники — ключевая ценность Компании.

Мы определили следующие стратегические цели политики в области управления персоналом:

- < формирование системы регулирования трудовых отношений и развитие социального партнерства на основе баланса интересов работников и Компании;
- < совершенствование системы мотивации сотрудников, обеспечение достойного уровня заработной платы и социального пакета в соответствии с ростом производительности труда, коллективными и индивидуальными результатами трудовой деятельности;
- < обучение персонала, с тем чтобы обеспечить подразделения «Полиметалла» необходимыми квалифицированными специалистами;
- < повышение уровня охраны труда и техники безопасности;
- < улучшение бытовых условий на производстве;
- < развитие корпоративной культуры, обеспечение социальной стабильности и благоприятного морально-психологического климата в трудовых коллективах.

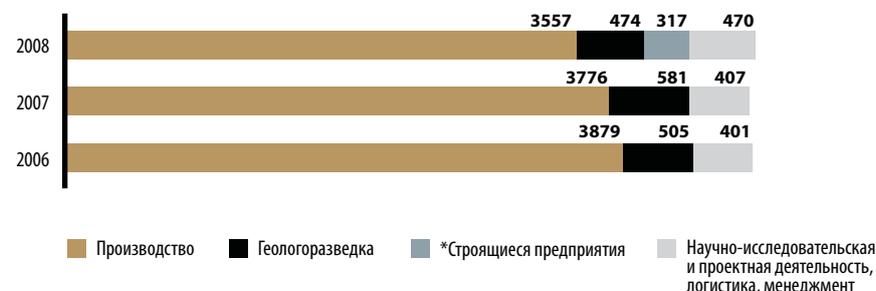
Общее количество сотрудников Компании на конец 2008 года составило 4 818 человек (4 764 на конец 2007 года). Из них 90% — работники горнодобывающих, геологоразведочных и строящихся предприятий (около 40% работают вахтовым методом из-за географической удаленности отдельных объектов, таких как месторождение Лунное, Хаканджинское, Юрьевское, Албазинское, Кубака).

Рост численности персонала связан с активной реализацией проектов по строительству новых предприятий на месторождениях Албазино и Кубака. Снижение численности персонала на производственных активах обусловлено совершенствованием структуры управления, а также передачей ряда функций на аутсорсинг.

Мотивация персонала

Важнейшим условием для достижения поставленных целей и основной задачей в области оплаты труда является обеспечение заинтересованности работников в высокопроизводительном труде путем проведения

ДИНАМИКА ЧИСЛЕННОСТИ ПЕРСОНАЛА ПО НАПРАВЛЕНИЯМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



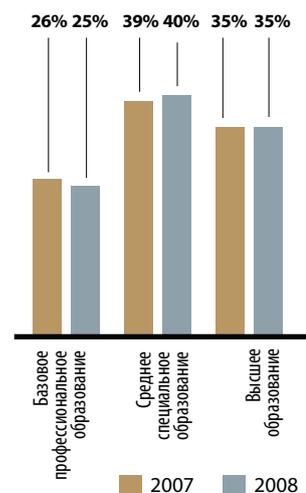
*Примечание:

1. ОАО «Омолонская золоторудная компания» (месторождение Кубака)
2. ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат» и ООО «Ресурсы Албазино» (месторождение Албазино)

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЧИСЛЕННОСТИ ПЕРСОНАЛА В РЕГИОНАХ ПРИСУТСТВИЯ ОАО «ПОЛИМЕТАЛЛ»



СОСТАВ ПЕРСОНАЛА ОАО «ПОЛИМЕТАЛЛ» ПО ОБРАЗОВАНИЮ



скоординированной компенсационной политики и совершенствования системы вознаграждения.

Материальное вознаграждение в Компании формируется с учетом эффективности труда, обеспечивая привлечение и удержание квалифицированных сотрудников, основываясь на следующих принципах:

- < зависимость от результатов производственно-хозяйственной деятельности;
- < зависимость от личного трудового вклада и качества труда;
- < соблюдение трудового законодательства Российской Федерации;

- < выполнение Коллективного договора;
- < обеспечение достойного уровня жизни сотрудников;
- < обеспечение конкурентоспособных уровней заработной платы в регионах присутствия.

При совершенствовании системы материального поощрения Компания стремится к разработке и применению справедливых и точных критериев по определению ключевых показателей эффективности деятельности и усилению связи между вкладом каждого работника в общие результаты работы.

Развитие персонала



Компания на постоянной основе реализует программы, направленные на повышение доходов своих работников. Темпы роста заработной платы соизмеримы с темпами инфляции и жестко связаны с увеличением объемов производства и повышением производительности труда.

Корпоративная компенсационная политика «Полиметалла» основана на строгом соблюдении законодательства РФ, в том числе выполнении всех государственных стандартов для районов Крайнего Севера и отдаленных регионов РФ.

Награждение и поощрение работников

В 2008 году в «Полиметалле» утверждена новая редакция «Положения о поощрениях работников». Документ предусматривает

моральное и материальное стимулирование работников за особые заслуги при выполнении производственных заданий. В принятой системе поощрений, которая на одинаковых условиях распространяется на всех работников предприятий Компании, действуют различные виды поощрений, начиная от премии за выполнение особо важных заданий и заканчивая высшей наградой — присвоением почетного звания «Заслуженный работник «Полиметалла».

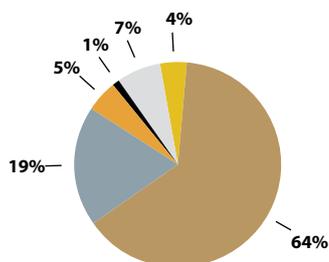
За отчетный год работники Компании впервые были награждены ведомственными знаками отличия Министерства промышленности и торговли Российской Федерации. Четверым работникам Компании была объявлена Благодарность Минпромторга РФ, из них трое — производственники

ЗАО «Серебро Магадана» и один — начальник золотоизвлекательной фабрики кучного выщелачивания ЗАО «Золото Северного Урала». Начальнику золотоизвлекательной фабрики ОАО «Охотская горно-геологическая компания» было присвоено звание «Почетный металлург» РФ.

Компания продолжит активно представлять своих лучших сотрудников к ведомственным наградам не только в сфере металлургического и горнодобывающего сектора, но и в области разведки недр.

За 2008 год был награжден 321 работник Компании, что составляет около 7% от общей численности. Сотрудникам, удостоенным поощрения, также была начислена денежная премия. Общая сумма денежной премии за 2008 год составила около 4,5 млн рублей.

СТРУКТУРА МАТЕРИАЛЬНОГО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

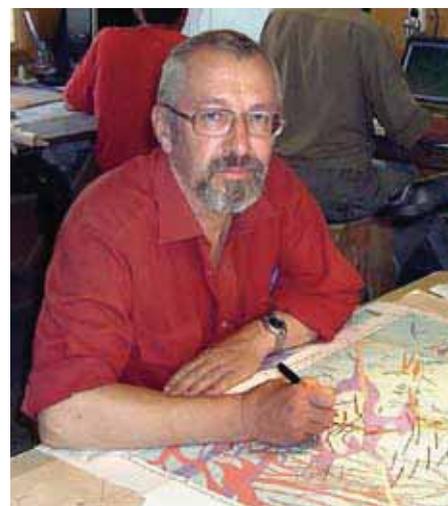
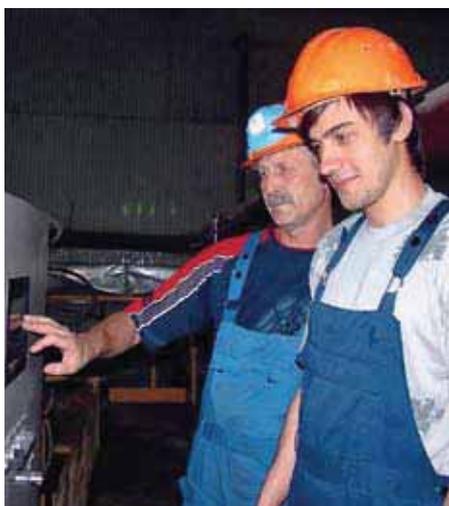


- Оплата труда по тарифу/окладу и сдельным расценкам
- Ежемесячная премия по результатам производственно-хозяйственной деятельности
- Фонд целевого поощрения по итогам года
- Единовременные поощрительные выплаты
- Компенсационные выплаты по трудовому законодательству за работу вахтовым методом
- Выплаты социального характера

ДОЛЯ ЧИСЛЕННОСТИ РАБОТНИКОВ ГОРНОДОБЫВАЮЩИХ ПРЕДПРИЯТИЙ ОАО «ПОЛИМЕТАЛЛ» В ЧИСЛЕННОСТИ ЗАНЯТОГО НАСЕЛЕНИЯ ТЕРРИТОРИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



- Численность занятого населения на территории деятельности
- Работники ОАО «Полиметалл», приезжающие из других местностей
- Работники ОАО «Полиметалл» из числа местного населения



Подбор персонала

В 2008 году для удовлетворения потребности в персонале были отобраны и приняты на предприятия ОАО «Полиметалл» более 1 800 работников, в том числе — в рамках замены выбывающего персонала, а также более 270 человек — в рамках развития проекта Албазино-Амурск.

Поиск и отбор кандидатов осуществлялся на территории Российской Федерации, а также на территории Казахстана, Узбекистана и Украины. Наиболее активно привлекается на работу население северных регионов присутствия предприятий ОАО «Полиметалл». На Дальнем Востоке предприятия Компании являются градообразующими и расположены в отдаленных и малонаселенных районах. На экономически развитом Северном Урале предприятия Компании хоть и входят в состав ключевых по объемам производства и налоговых платежей, при этом по численности работающих не столь значимы для региона.

С целью наиболее эффективного вхождения в новую должность, передачи и сохранения экспертных знаний на предприятиях реализуются программы по адаптации и наставничеству.

Предприятия ОАО «Полиметалл» не только привлекают квалифицированный персонал, но и стремятся к его удержанию. Средний коэффициент текучести персонала составил 21%, что укладывается в общие нормативы для динамично развивающихся организаций. Текучесть персонала на предприятиях ОАО «Полиметалл» обусловлена

общими для рынка труда России причинами, такими как демографическая ситуация в стране, миграция населения из районов Дальнего Востока и Крайнего Севера, общий недостаток квалифицированных специалистов в отрасли, что объясняет жесткую конкуренцию в привлечении персонала.

Развитие и обучение персонала.

Молодые специалисты

В Компании большое значение уделяется привлечению и адаптации молодых специалистов через развитие корпоративной программы «Молодость. Профессионализм. Карьера». Поиск и отбор молодых работников осуществлялся как на рынке труда, так и среди студентов-выпускников ведущих вузов России, учебных заведений среднего

и начального профессионального образования, расположенных в регионах присутствия Компании.

В 2008 году к участию в корпоративной программе «Молодость. Профессионализм. Карьера» были привлечены для прохождения производственных практик 84 студента, из них 55 человек изъявили желание пройти практику или трудоустроиться в следующем году.

С каждым студентом на период прохождения практики заключается трудовой договор, закрепляется наставник из числа наиболее опытных инженерно-технических работников предприятия.

В соответствии с действующей программой за счет средств Компании студенты-практиканты обеспечиваются жильем на

РАСХОДЫ ОАО «ПОЛИМЕТАЛЛ» НА ОБУЧЕНИЕ ПЕРСОНАЛА

№ п/п	Наименование	тыс. руб.	чел.
1	Обязательное обучение	3 866,31	709
1.1.	Руководители	1 454,81	353
1.2.	Специалисты	402	80
1.3.	Рабочие	2 009,5	276
2	Повышение квалификации	5 045,96	412
2.1.	Руководители	2 666,73	221
2.2.	Специалисты	2 367,36	188
2.3.	Рабочие	11,87	3
3	Подготовка (переподготовка)	395,37	75
3.1.	Руководители	67	7
3.2.	Специалисты	30	3
3.3.	Рабочие	298,37	65
Итого по профессиональному обучению:		9 307,64	1196

Развитие персонала



весь период прохождения практики, им оплачивается проезд до места прохождения практики и обратно, выплачивается заработная плата за фактически отработанное время. В период прохождения практики студенты принимают активное участие в культурных и социальных проектах управляемых предприятий. Студентам, положительно зарекомендовавшим себя во время прохождения практики, выплачивается стипендия.

Кроме того, в рамках программы «Молодость. Профессионализм. Карьера» за счет средств Компании проводится целевое обучение детей сотрудников предприятий по получению профильного высшего образования с гарантией будущего трудоустройства по специальности.

Взаимодействие с вузами страны в области подготовки специалистов способствует обеспечению потребностей предприятий ОАО «Полиметалл» в квалифицированных инженерно-технических кадрах, подготовленных под специфику производства.

Работе с молодыми специалистами Компания также уделяет пристальное внимание, реализуя программы адаптации и развития молодых специалистов. В настоящее время на предприятиях работает 171 человек из числа недавних выпускников в возрасте до 30 лет.

Ежегодно персонал Компании проходит обучение. Основными целями обучения являются:

- < постоянное обеспечение подразделений предприятий высококвалифицированным персоналом;



- < повышение качества выполняемой работы и эффективное достижение поставленных целей;

- < мотивирование работников на дальнейшее развитие, предоставление возможности для самообразования и продвижения.

ОАО «Полиметалл» формирует планы и программы обучения работников предприятий с учетом изменяющихся производственных условий, с учетом развития бизнеса, а также с учетом изменений в области законодательства.

В 2008 году в рамках Компании стартовал проект «Кадровый резерв», направленный на обеспечение потребностей Компании «Полиметалл» в руководящих кадрах, повышение мотивации работников, формирование и развитие у специалистов, зачисленных в кадровый резерв, необходимых знаний, деловых и личных качеств.

В 2008 году была проведена оценка профессиональных знаний и навыков, а также управленческих компетенций кандидатов в кадровый резерв, итогом которой стали сформированные списки резервистов на ключевые позиции, а также сформированы индивидуальные планы развития каждого резервиста.

В планах развития работы с персоналом предприятий ОАО «Полиметалл» в 2009 году расширение работы с молодыми специалистами, кадровым резервом, работа по получению лицензии на образовательную деятельность (профподготовка и повышение квалификации рабочих на производстве).



Социальная защита и социальное партнерство

В 2008 году продолжена работа по взаимодействию работодателя с представителями совета трудового коллектива (СТК) в комиссии по регулированию социально-трудовых отношений, которое позволило выстроить наиболее эффективную систему выработки общих решений социально-трудовых проблем путем конструктивного диалога представителей сторон социального партнерства.

Корпоративная компенсационная политика Компании основана на строгом соблюдении законодательства РФ, в том числе выполнении всех государственных стандартов для районов Крайнего Севера и отдаленных регионов РФ, а также персонала, занятого на работах с вредными и опасными условиями труда. Кроме того, на предприятиях, где заключены коллективные договоры, значительно расширен перечень льгот и гарантий работникам и членам их семей, что установлено действующим законодательством.

Структура социального пакета:

- < льготы, гарантии и компенсации персоналу, работающим в условиях Крайнего Севера и других отдаленных регионах в соответствии с законодательством и локальными нормативными актами организации;
- < материальная помощь работникам, предоставляемая в различных жизненных ситуациях;
- < дополнительное выходное пособие работникам при увольнении, достигшим пенсионного возраста;



- < компенсация содержания детей работников в дошкольных образовательных учреждениях и в группах продленного дня начальных школ;
- < компенсация стоимости путевок в детские оздоровительные и санаторно-курортные учреждения для детей работников;
- < компенсация работникам, приглашенным на работу из других регионов, по оплате стоимости проезда от места работы к постоянному месту жительства;
- < компенсация работникам и членам их семей стоимости проезда в отпуск и обратно раз в два года;
- < командировочные затраты сверх установленных норм;
- < обеспечение жильем и служебным транспортом.

За счет средств Компании организована ежедневная доставка работников предприятий к месту работы и обратно. Тем, кто трудится вахтовым методом, обеспечивается доставка от места сбора к месту работы, в т. ч. — посредством авиатранспорта.

Корпоративная культура

Корпоративная культура объединяет все виды деятельности и взаимоотношения внутри «Полиметалла», делая коллектив сплоченным и эффективным. Она помогает концентрировать усилия на главных стратегических направлениях, определяемых в соответствии с миссией Компании.

В целях развития корпоративной культуры и дальнейшего совершенствования системы социального партнерства в 2008 году



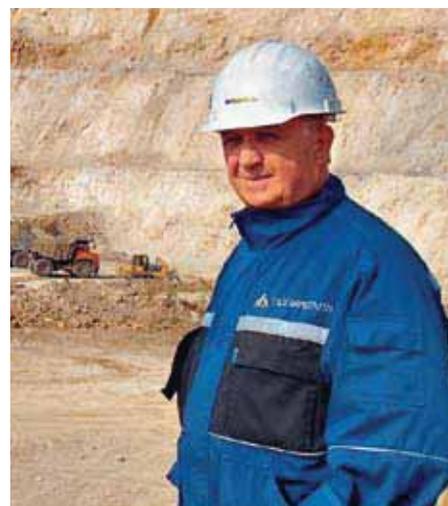
в «Полиметалле» были выстроены базовые каналы внутренних коммуникаций, призванные обеспечить максимальную информированность персонала о стратегии, тактике и текущей деятельности Компании.

На предприятиях организован выпуск внутрикорпоративной газеты «Северная широта». Издание является инструментом объединения коллектива, при этом учитывает региональные особенности территорий, на которых расположены предприятия. Девиз газеты «Мы вместе!» отражает главную цель корпоративной политики Компании — формирование команды единомышленников.

Важную роль в формировании корпоративной культуры играют и другие корпоративные средства массовой информации. Регулярно выпускается бюллетень новостей «Полиметалла», на информационных стендах размещаются материалы об итогах производственной деятельности, новости о событиях, происходящих в Компании, о принимаемых управленческих решениях.

В 2008 году проведен социологический опрос среди персонала предприятий Компании. Цель опроса — выявить проблемные социальные зоны на данном этапе развития Компании, скорректировать внутреннюю информационную политику.

В 2008 году в Компании организована активная работа по работе с обращениями сотрудников и принят соответствующий Регламент. В 2008 году было получено 508 обращений от работников. Обращения, адресуемые руководству Компании работниками и трудовыми коллективами, затрагивали вопросы дальнейших пер-



спектив и планов развития «Полиметалла», оплаты труда и социального пакета, обучения и повышения квалификации, возможностей профессионального роста, социально-бытовых условий, организации досуга. Работа в этом направлении будет развиваться, поскольку взаимодействие с работниками позволяет более эффективно строить внутрикорпоративные связи, быстрее реагировать на волнующие людей вопросы, правильно выстраивать взаимоотношения администрации и работников, что в свою очередь положительно отражается на общих результатах труда.

На предприятиях Компании проводятся также спортивно-оздоровительные, культурно-развлекательные и корпоративные мероприятия для персонала.

Достойные условия быта и охрана здоровья

Компания активно привлекает на горно-рудные предприятия профессионалов из различных регионов страны, в том числе молодых специалистов, и стремится создать все условия для комфортной работы и отдыха своих сотрудников. Для сотрудников, работающих в режиме вахты, организованы вахтовые поселки, оборудованные всем необходимым (медсанчасть, столовая, прачечная, видеотека, библиотека, тренажерные залы).

К организации питания и бытового обслуживания на отдаленных предприятиях Компания привлекла специализированную компанию, которая определена на основе тендера. В 2008 году эта компания

Промышленная безопасность и охрана труда



приступила к выполнению комплекса работ в пос. Охотск и на месторождениях Хаканджинское и Юрьевское, что позволило значительно повысить качество питания работников и бытового обслуживания в целом.

Администрация предприятий постоянно следит за состоянием объектов питания, разнообразием питания, обеспечением вахтовых поселков необходимыми продуктами. Большое внимание уделяется обеспечению спецпитания работников с вредными условиями труда.

Забота о здоровье работников и членов их семей является одним из приоритетов социальной политики Компании. Главный результат в этой области — снижение ежегодных трудопотерь за счет уменьшения заболеваемости, профилактики простудных и инфекционных заболеваний, а также заболеваний опорно-двигательного аппарата, профилактики вредных привычек (пьянство, курение).

Внимание Компании обращено на развитие профилактической медицины. На средства предприятий организуются медицинские осмотры работников, производится вакцинация. Для выявления и профилактики профзаболеваний проводятся осмотры работников врачами-специалистами.

Сотрудникам предоставляется возможность пройти медицинское обследование в рамках договоров, которые «Полиметалл» заключил с медицинскими учреждениями. На всех предприятиях Компании организована работа медпунктов.



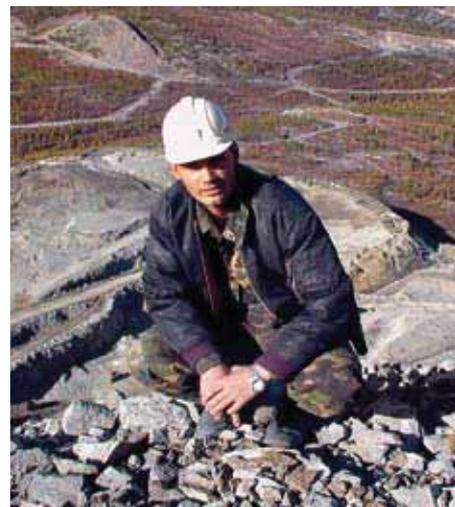
Промышленная безопасность и охрана труда

На производственных объектах ОАО «Полиметалл» используется высокопроизводительное оборудование и новейшие технологии. В технологических процессах применяется как крупногабаритное горно-шахтное (буровые каретки и станки, погрузочно-доставочные и вспомогательные машины на самоходном ходу) и горно-транспортное оборудование (буровые станки, экскаваторы, самосвалы), так и сложные горно-обогащительные машины и механизмы (дробилки, шаровые мельницы, концентраты, флотационные установки, стустители, сушилки, прессы, печи, автоматизированные приводы и системы). Эксплуатация такого оборудования, а также постоянный рост производственных мощностей накладывают на Компанию повышенные требования к организации труда персонала.

Основными целями деятельности Компании в области промышленной безопасности и охраны труда в 2008 году являлись:

- < достижение безаварийной работы структурных подразделений;
- < снижение травматизма и заболеваемости работников;
- < внедрение передового опыта и требований общепринятых мировых стандартов в области промышленной безопасности и охраны труда.

Для достижения поставленных целей и обеспечения безопасности персонала в условиях технологически сложного горно-обогащительного производства в 2008 году в Компании было обеспечено выполнение



«Системы управления промышленной безопасностью и охраной труда» (СУПБиОТ), а именно: осуществление производственного контроля за соблюдением требований законодательных и иных правовых актов в области промышленной безопасности и охраны труда, проведением подготовки и обучения персонала, защитой персонала от воздействия вредных и опасных производственных факторов, а также их санитарно-бытовым и лечебно-профилактическим обслуживанием.

Производственный контроль

В 2008 году в рамках комплексного плана по осуществлению производственного контроля были выполнены следующие мероприятия:

- < проведение комплексных проверок подразделений, цехов, участков комиссиями внутрипроизводственного контроля с разработкой соответствующих предложений по результатам их работы;
- < аттестация рабочих мест;
- < изыскание более эффективных средств коллективной и индивидуальной защиты;
- < исполнение мероприятий, направленных на повышение качества и интенсификацию проведения горных работ (обеспечение устойчивости уступов карьеров, проведение мероприятий по безопасному ведению работ в зонах, нарушенных подземными работами, совершенствование буровзрывных работ);
- < выполнение плана модернизации и перевооружения оборудования;
- < использование передового опыта и требований международных стандартов.

Окончание процесса аттестации рабочих мест по отдельным предприятиям (ГОК Ду-кат и геологоразведочные) перенесено на 2009 год.

В 2008 году на предприятиях Компании проведена работа по идентификации потенциальных опасностей и рисков по основным видам деятельности, которая основывалась на:

- < результатах аттестации рабочих мест;
- < данных экспертиз промышленной безопасности;
- < выводах и комиссионных оценках состояния применяемых технических устройств, зданий и сооружений;
- < анализе состояния и динамики производственного травматизма, профессиональных заболеваний работников, аварий, инцидентов и имевших место происшествий и нештатных ситуаций.

Подготовка и обучение персонала

В 2008 году обучение для различных категорий работников и руководителей всех уровней было организовано на комплексной основе и проводилось в соответствии с существующим «Порядком обучения по охране труда и промышленной безопасности».

Повышение квалификации и проверка знаний в 2008 году проводились в обучающих организациях федеральных органов исполнительной власти (Центральная аттестационная комиссия Ростехнадзора, г. Москва) и в

региональных учебных центрах (территориальные комиссии Ростехнадзора, ООО «Дет Норске Веритас», г. Москва; ООО «Труд и Безопасность», г. Санкт-Петербург; АНО «Центр охраны труда», г. Екатеринбург и др.).

Работники проходят процесс обучения при поступлении на работу и далее с установленной периодичностью в учебных центрах на предприятиях Компании.

На всех предприятиях Компании для прохождения вводного и повторного инструктажей, проведения «Дня охраны труда», выполнения профилактической работы в области промышленной безопасности и охраны труда были задействованы специально оборудованные помещения (классы), в которых в ходе занятий с работниками использовались современные средства обучения — мультимедийные устройства, демонстрационные фильмы и пособия, нормативно-техническая литература.

В целях своевременного укомплектования предприятий обновленной базой законодательных и нормативно-технических документов и новыми средствами наглядной агитации по охране труда были подготовлены соответствующие материалы (плакаты, обучающие видеofilмы и источники данных на цифровых носителях, «Справочник по охране труда и окружающей среды») для распространения среди работников и

внедрения на предприятиях (в т. ч. на вновь образованных и геологоразведочных).

Защита персонала от воздействия вредных и опасных производственных факторов

В 2008 году были осуществлены следующие мероприятия, направленные на снижение опасного воздействия выявленных вредных факторов:

- < применение более эффективных способов организации и выполнения работ;
- < контроль за применением средств индивидуальной защиты;
- < организация обучения и аттестации персонала;
- < своевременный ремонт и модернизация оборудования;
- < реализация корректирующих действий и профилактической работы.

В результате в 2008 году достигнуты определенные положительные показатели:

- < исключен травматизм работников со смертельным исходом;
- < снижены потери рабочего времени в связи с производственным травматизмом;
- < снижены потери рабочего времени в связи с общей заболеваемостью работников.

Потери рабочего времени по производственному травматизму работников в связи

ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО ОХРАНЕ ТРУДА И ПРОМЫШЛЕННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ В 2008 г. И ЗАДАЧИ НА 2009 г.

Основные задачи на 2008 г.	Результаты за отчетный период	Основные задачи на 2009 г.
Внедрение и актуализация «Системы управления промышленной безопасностью и охраной труда» в геологоразведочных и вновь созданных строящихся предприятиях Компании.	СУПБиОТ внедрена на предприятиях.	Обеспечение приоритета сохранения жизни и здоровья работников в ходе производственной деятельности предприятий.
Развитие и обеспечение функционирования основной части системы — положения «Об организации и осуществлении производственного контроля за соблюдением требований промышленной безопасности на опасном производственном объекте».	Положения о Производственном контроле переутверждены в Ростехнадзоре.	Идентификация основных опасностей и рисков на рабочих местах.
Повышение ответственности руководителей подразделений, лиц технического надзора, инженерно-технических работников и рабочих за нарушение требований и правил безопасного ведения работ.	Система надзора и ответственности актуализирована, количество привлеченных к дисциплинарной и материальной ответственности нарушителей увеличилось.	Повышение культуры производства, укрепление трудовой и производственной дисциплины, ответственности работников за состояние рабочих мест.
Проведение анализа оперативной ситуации и эффективности работы, оценка качества проводимой на предприятиях профилактической деятельности.	Проведен поквартальный анализ с разработкой корректирующих мероприятий.	Реализация профилактических действий, направленных на уменьшение основных причин происшествий и нештатных ситуаций.

Устойчивое развитие

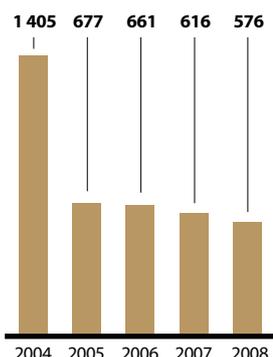
с имевшими место на предприятиях Компании несчастными случаями по результатам 2008 года составили 576 дней. По сравнению с 2007 годом этот показатель незначительно уменьшился — в 1,1 раза (или на 40 дней).

Существенное снижение уровня потерь рабочего времени в связи с общей заболеваемостью работников в 2008 году отмечено как по Компании в целом (в 1,2 раза), так и по каждому предприятию в отдельности (от 6 до 30%). Этот результат был обеспечен благодаря реализации комплекса мер, направленных на улучшение здоровья персонала: регулярному анализу заболеваемости персонала по подразделениям и профессиям, исполнению профилактических мероприятий (проведению медобследований, вакцинации, предоставлению санаторно-курортных путевок, организации специального питания в осенне-зимний период и пр.), осуществлению систематического контроля за заболеваемостью работников.

Производственный травматизм

В течение 2008 года на предприятиях Компании был реализован ряд мероприятий, направленных на снижение уровня травматизма персонала и недопущение производства работ с нарушениями правил техники безопасности. Случаев со смертельным исходом в 2008 году допущено не было. Однако в ходе производственной деятельности произошло 14 несчастных случаев травмирования работников (из них 1 квалифицирован как «тяжелый»).

ПОТЕРИ ПО НЕТРУДОСПОСОБНОСТИ ИЗ-ЗА ТРАВМАТИЗМА, дней

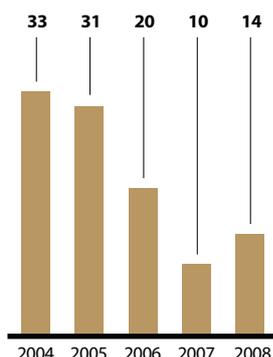


По сравнению с 2007 годом уровень производственного травматизма вырос в 1,4 раза.

Увеличение абсолютного количества допущенных случаев травматизма связано с изменением системы отчетности — в отчетные данные по Компании в 2008 году впервые включены сведения по геологоразведочным и строящимся предприятиям. При этом коэффициент частоты травматизма практически не изменился (3,7) и остался сопоставимым со среднестатистическим по горнорудной промышленности. Достигнутая ранее положительная динамика систематического снижения производственного травматизма была отмечена впервые за пять лет.

Анализ причин произошедших в 2008 году случаев травматизма показал, что основными факторами, которые привели к травмированию работников, в основном являлись нарушение правил безопасности и производственной дисциплины самими пострадавшими, а также недостатки в организации труда при производстве работ. При этом большая часть случаев относится к причинам организационного характера («человеческий фактор») — личная неосторожность и невнимание, совмещение недопустимых по условиям безопасности операций и работ. Несчастный случай, квалифицированный как «тяжелый», произошел в августе 2008 года на ГОКе Лунное — водитель автомобиля из-за отказа тормозной системы не справился с управлением и был серьезно травмирован.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ТРАВМАТИЗМ, случаев



По результатам рассмотрения обстоятельств и причин всех случаев травматизма были реализованы специальные мероприятия, направленные на предотвращение подобных инцидентов.

Состояние промышленной безопасности и охраны труда

Состояние промышленной безопасности, охраны труда и производственного травматизма в Компании ОАО «Полиметалл» в 2008 году характеризуется как удовлетворительное. По результатам года было обеспечено соответствие условий организации труда установленным требованиям законодательства.

При увеличении масштабов производства и осуществлении деятельности в сложных горно-геологических и климатических условиях на опасных производственных объектах Компании не было допущено аварий, тяжелых инцидентов и случаев травмирования персонала с групповым и смертельным исходом.

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

ОАО «Полиметалл» осознает, что ответственная политика в отношениях с обществом, активное и непосредственное участие в обеспечении стабильности территорий присутствия является одним из ключевых условий долгосрочной эффективности Компании.

Компания успешно завершила формирование механизмов внешней социальной политики, и в отчетном периоде социальная ответственность ОАО «Полиметалл» в отношении местных сообществ традиционно базировалась на принципах открытости и прозрачности и предполагала:

- < Обеспечение занятости значительной части экономически активного населения регионов;
- < Осуществление налоговых отчислений и социальных выплат, формирующих местные и региональные бюджеты;
- < Реализацию долгосрочных соглашений о сотрудничестве с региональными и территориальными органами власти;
- < Реализацию благотворительных проектов в регионах присутствия.

Налоговые отчисления дочерних производственных предприятий ОАО «Полиме-



талл» составляют основу доходной части бюджетов регионов присутствия. По итогам 2008 года общий объем налоговых отчислений предприятий Компании в бюджеты всех уровней и внебюджетные фонды составил \$100 168 млн, из которых \$39 704 млн было направлено в региональные и местные бюджеты.

Компания стремится максимально содействовать занятости экономически активной части местного населения, этому способствует реализация крупных инвестиционных проектов в районах присутствия ОАО «Полиметалл» на Дальнем Востоке.

В 2008 году ОАО «Полиметалл» осуществляло активную социальную политику в регионах, где ведет производственную деятельность, которая традиционно проводилась через реализацию долгосрочных соглашений о партнерстве и благотворительных программ. В отчетном периоде между ОАО «Полиметалл» и региональными и территориальными органами власти действовало 10 Соглашений о социально-экономическом сотрудничестве во всех территориях присутствия. В рамках реализации Соглашений общий объем инвестиций в приоритетные направления социально-экономического развития территорий составили \$3,9 млн (97,4 млн рублей).

Совокупные социальные инвестиции Компании (включая деятельность в рамках соглашений с территориями и благотворительность) в отчетном периоде составили 101,6 млн рублей (\$4 млн).

В 2008 году социальные инвестиции ОАО «Полиметалл» были сконцентрированы на поддержке образования и здраво-

охранения, а также спорта и здорового образа жизни. Компания осознает значимость и высокую эффективность вложений в сохранение и развитие здоровья населения, повышение качества и уровня образования.

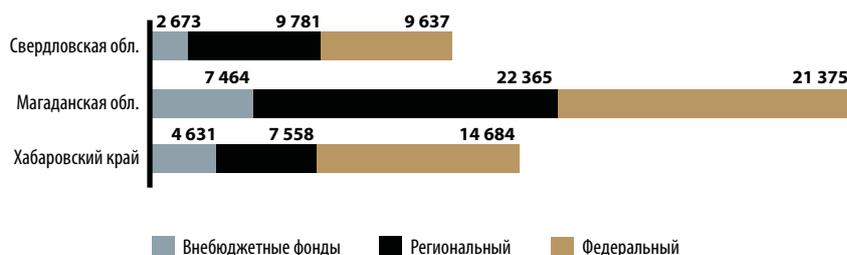
Поддержка образования и здравоохранения

В Свердловской области в отчетный период Компания направила свыше 20 млн рублей (\$803 тыс.) на ремонт и оснащение учреждений здравоохранения г. Краснотурьинска — МУЗ «Центральная городская больница № 1» (отделение неотложной сосудистой помощи, поликлиническое отделение) и МУЗ «Детская больница» (реанимационное отделение), капитальный ремонт муниципальной детской больницы г. Краснотурьинска,

1,5 млн рублей (\$60,2 тыс.) — на ремонт центральной городской больницы г. Карпинска.

Оснащение современным медицинским оборудованием и усиление кадрового потенциала районных больниц является одним из традиционных направлений социальных инвестиций Компании. В 2008 году на материально-техническое оснащение медицинских учреждений и обучение медперсонала в районах присутствия Компании на Дальнем Востоке было направлено порядка 4,5 млн рублей (\$181 тыс.). Помощь была оказана центральным районным больницам Омсукчанского, Среднеканского, Северо-Эвенского районов (Магаданская область), участковым больницам пос. Главный Стан, пос. Херпучи, фельдшерско-акушерскому пункту района им. Полины Осипенко (Хабаровский край).

НАЛОГОВЫЕ ОТЧИСЛЕНИЯ ОАО «ПОЛИМЕТАЛЛ» В БЮДЖЕТЫ, \$ млн



Охрана окружающей среды и рациональное природопользование



В отчетном периоде в Магаданской области завершено начатое в 2007 году строительство дошкольного образовательного учреждения, в котором также базируется школа искусств, — на эти цели в рамках Соглашения с районом было выделено 11,3 млн рублей (\$455 тыс.). Таким образом, Компания принимает непосредственное участие в решении острой проблемы дефицита мест в детских дошкольных учреждениях пос. Омсукчана.

На укрепление материально-технической базы детских садов в Магаданской области (пос. Дукат, пос. Омсукчан, пос. Сеймчан, с. Гижига) в 2008 году было направлено порядка 5,7 млн рублей (\$230 тыс.).

В Хабаровском крае Компания оказывала помощь социальному приюту для несовершеннолетних Амурского района, детским образовательным учреждениям района им. Полины Осипенко, средним общеобразовательным школам района им. Полины Осипенко и пос. Херпучи — затраты Компании составили порядка 2,1 млн рублей (\$84 тыс.).

Развитие спорта и поддержка здорового образа жизни

ОАО «Полиметалл» придерживается принципиальной позиции в необходимости активного развития спорта и поддержки здорового образа жизни населения. Традиционно Компания уделяет особое внимание данной сфере и регулярно осуществляет социальные инвестиции в реализацию масштабных проектов, связанных с физкультурой и спортом.

В 2008 году в пос. Охотск Хабаровского края Компания приступила к строительству



спортивного комплекса, который станет первым крупным спортивным объектом поселка и создаст современные условия для занятий физкультурой и спортом для местных жителей. Инвестиции в реализацию проекта в отчетном периоде составили 20 млн рублей (\$803 тыс.).

В рамках Соглашения о партнерстве с правительством Хабаровского края Компания оказала поддержку Автономной некоммерческой организации Клуб «Нефтяник-Хабаровск» по хоккею с мячом на сумму 15 млн рублей (\$602 тыс.).

Кроме того, в отчетном периоде на материально-техническое оснащение детской спортивной юношеской школы и МУ «Объединение спортивных сооружений» пос. Омсукчан Магаданской области и



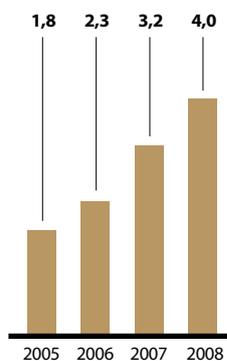
ремонтные работы на стадионе «Юность» в г. Амурске Хабаровского края было направлено порядка 2,3 млн рублей (\$92 тыс.).

Также в рамках поддержки физкультуры и спорта Компания регулярно выступала спонсором спортивных соревнований, участвовала в организации турниров по мини-футболу, боксу, хоккею и пр.

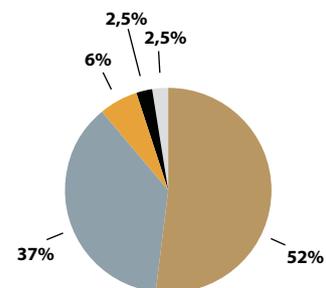
Развитие культурного и творческого потенциала населения, поддержка коренного населения

Компания традиционно не оставляет без внимания такие направления социальных вложений, как развитие культурного и творческого потенциала населения, духовное возрождение коренных этносов, понимая это как инвестиции в создание благоприятных

ОБЪЕМ СОЦИАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ ОАО «ПОЛИМЕТАЛЛ», \$ млн



СТРУКТУРА СОЦИАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ ОАО «ПОЛИМЕТАЛЛ»



- Развитие и поддержка здравоохранения и образования
- Развитие спорта и здорового образа жизни
- Развитие культурного и творческого потенциала населения
- Развитие инфраструктуры населенных пунктов
- Поддержка духовного возрождения, национальных традиций и коренного населения

ятной социальной обстановки и повышение качества жизни людей.

В 2008 году Компания во всех районах присутствия выступила организатором творческих мероприятий, фестивалей и конкурсов, а также праздничных культурно-массовых мероприятий. Финансировала материально-техническое оснащение в кинотеатре г. Амурска (Хабаровский край) — 2,5 млн рублей (\$100,4 тыс.), ремонтные работы в Центре досуга и народного творчества пос. Омсукчан и в Доме культуры пос. Эвенск (Магаданская область), оснащение учреждений культуры района им. Полины Осипенко (Хабаровский край) на общую сумму более 2,2 млн рублей (\$88,4 тыс.).

В рамках поддержки коренных малочисленных районов Севера Магаданской области для родовой общины «Балыгычан» Среднеканского района были приобретены два снегохода «Буран», горюче-смазочные материалы; для оленеводов Северо-Эвенского района — палатки. Совокупные затраты составили 1,4 млн рублей (56 тыс. рублей).

В Хабаровском крае в 2008 году Компания оказала содействие в проведении фестиваля фольклорных и обрядовых праздников «Бубен дружбы».

Также в 2008 году Компания финансировала работы, связанные с поддержкой инфраструктуры территорий — в Хабаровском крае для района им. Полины Осипенко был приобретен пассажирский автобус, во всех регионах присутствия были выделены средства на благоустройство дворовых территорий.

Общие затраты Компании на благотворительность в 2008 году составили 4,2 млн рублей (\$168,7 тыс.). При выборе благотворительных проектов ОАО «Полиметалл» ориентируется прежде всего на объективную необходимость, мониторинг текущей ситуации и индивидуальные запросы местных сообществ.

В Хабаровском крае Компанией была организована поездка делегации врачей в район имени Полины Осипенко для проведения медицинского осмотра населения пос. Херпучи. В Сведловской области Компания принимала активное спонсорское участие в организации спортивных мероприятий (г. Красноурьинск), в том числе международного легкоатлетического

горного марафона «Конжак». В Магаданской области основными направлениями затрат в рамках благотворительности стали социальные акции в г. Магадане — организация конкурса патриотической песни, городской турнир по футболу «Кожаный мяч», детские спортивные соревнования, приуроченные ко Дню защиты детей. Также во всех регионах присутствия в рамках благотворительности ОАО «Полиметалл» традиционно осуществлял адресную помощь социально уязвимым слоям населения.

Охрана окружающей среды и рациональное природопользование

По мере того как растет озабоченность общественности относительно сохранения и улучшения качества окружающей среды и защиты здоровья населения, «Полиметалл» и управляемые предприятия обращают все большее внимание на улучшение экологической ситуации в районах своей деятельности.

В 2008 году «Полиметалл» продолжил работу по повышению безопасности производства за счет внедрения экономически эффективных технологий и реализации мероприятий, направленных на предупреждение и сокращение негативных воздействий на окружающую среду. Этому способствует внедрение на предприятиях экологической политики, которая определяет общее направление и устанавливает принципы деятельности Компании.

Предприятия контролируют экологические параметры на всех стадиях: от обоснования инвестиций в строительство, проектов, эксплуатации предприятий до их закрытия.

Воздействие на окружающую среду

На основании оценки воздействия на окружающую среду Компанией в 2008 году осуществлялось комплексное экологическое сопровождение действующих предприятий, реализовалась программа мониторинга окружающей среды, соблюдаются нормативы предельно допустимого воздействия на окружающую среду.

Воздействие на атмосферный воздух

Основные источники загрязнения атмосферного воздуха связаны с эксплуатацией участков горных работ, обогатительных и

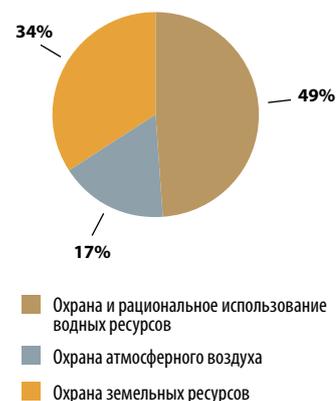
золотоизвлекательных фабрик, объектов инфраструктуры. Загрязнение воздушного бассейна происходит в основном за счет выбросов продуктов сгорания дизельного топлива горно-транспортной техникой и дизельными электростанциями.

Необходимое качество атмосферного воздуха обеспечивается путем улавливания и очистки технологических и вентиляционных выбросов, пылеподавления в карьерах, на отвалах и технологических дорогах.

Воздействие на поверхностные и подземные воды

На предприятиях ОАО «Полиметалл» образуются различные виды сточных вод: карьерные, подотвальные, производственные, дождевые с территорий промплощадок, хозяйственно-бытовые. Основная часть производственных стоков используется в оборотной системе водоснабжения. При разработке и организации производственных процессов предусматриваются очистка и обезвреживание сточных вод. После прохождения очистки и обезвреживания качество сточных вод соответствует требованиям природоохранного законодательства. С целью сокращения сброса сточных вод в природные водные объекты и рационального использования водных ресурсов очищенные сточные воды используются для подпитки оборотных систем водоснабжения, пылеподавления в периоды с положительной температурой воздуха.

СТРУКТУРА ЗАТРАТ НА ОХРАНУ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ В 2008 г.





Деятельность по обращению с отходами производства и потребления

Размещение и утилизация отходов производства является одной из главных задач в части охраны окружающей среды при добыче и обогащении руды.

Основной объем отходов при эксплуатации горно-обогатительных предприятий составляют отходы при добыче рудных полезных ископаемых — вскрышные породы и хвосты обогащения руды.

Вскрышные породы и хвосты обогащения руд захораниваются на территории предприятий, в границах землеотвода. После приведения отвалов вскрышных пород в конечное положение и заполнения хвостохранилищ планируется осуществление их рекультивации. Для контроля за обезвреживанием отходов, в целях оценки воздействия вскрышных пород и хвостов обогащения на окружающую среду, проводится определение их класса опасности для окружающей природной среды методом биотестирования.

Ликвидация и рекультивация

Проектами строительства предприятий Компании предусмотрена рекультивация горных выработок после завершения отработки месторождений. Рекультивация отвалов осуществляется в период эксплуатации месторождения, после приведения их в конечное положение, а рекультивация хвостохранилища — после их заполнения. Все земельные участки после завершения отработки месторождения передаются землепользователю в состоянии, пригодном

для следующего природно-хозяйственного использования.

В соответствии с требованиями Всемирного банка в части защиты природной среды для всех производственных предприятий Компании разработаны планы их ликвидации на случай невозможности или нецелесообразности их дальнейшей эксплуатации по экономическим, экологическим, горнотехническим и другим причинам. Планами ликвидации предусмотрено перепрофилирование всех зданий и сооружений с соблюдением мер промышленной безопасности, охраны недр и окружающей среды.

Экологическое сопровождение дочерних предприятий

Предприятия «Полиметалла» ежегодно реализуют мероприятия по охране окружающей среды и рациональному использованию природных ресурсов.

В 2008 году инвестиции Компании в мероприятия по охране окружающей среды составили 19,759 млн рублей (\$793,5 тыс.).

Основной объем средств был направлен на охрану и рациональное использование водных и земельных ресурсов.

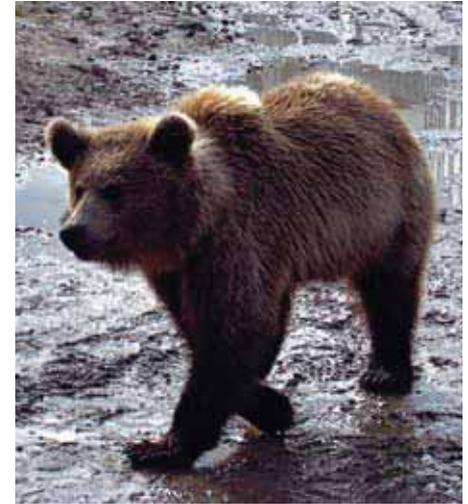
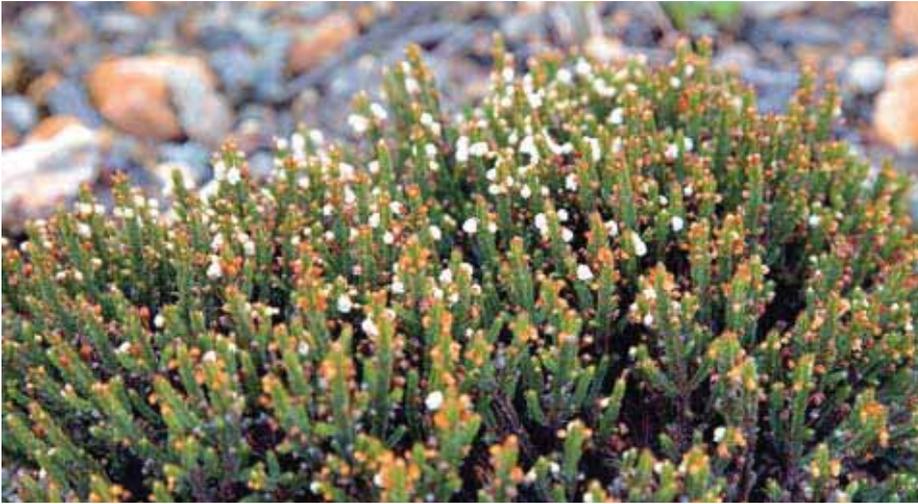
На месторождении Хаканджинское были построены водоотводные, водосборные сооружения и сооружения для очистки до нормативных показателей дождевых и сточных вод с территорий промплощадок, карьерных и подотвальных вод перед сбросом их в природные водотоки. На месторождении Дукат для этих целей были построены руслоотводы и системы оборотного водоснабжения.

На месторождении Лунное завершена реконструкция хвостохранилища. Для предотвращения фильтрации вод в ручей Левый Булур, в долине которого расположено хвостохранилище, была построена мерзлотная завеса ниже дамбы хвостохранилища.

В целях рационального использования водных ресурсов и сокращения сброса дренажных вод в природные водотоки в ЗАО «Золото Северного Урала» в 4-м квартале 2008 года начато строительство водопровода от дренажных скважин карьера месторождения Воронцовское до промплощадки золотоизвлекательной фабрики по переработке первичных руд. Кроме того, планируется использование очищенных хозяйственно-бытовых и дождевых стоков с промплощадки для приготовления выщелачивающих растворов в процессе кучного выщелачивания. Завершение строительства водоводов от дренажных скважин и от очистных сооружений промплощадки ожидается во 2-м квартале 2009 года.

В целях рационального использования земельных ресурсов на месторождении Воронцовское в 2008 году для строительства оснований для штабелей кучного выщелачивания частично использовались выведенные из процесса отработанные штабеля кучного выщелачивания. Для сокращения объема отходов при добыче рудных полезных ископаемых вскрышные породы месторождения Воронцовское используются для производства щебня.

В целях повышения экологической безопасности производства и снижения негативных воздействий на окружающую



среду в 2008 году экологическими службами Компании были разработаны и согласованы нормативы предельно допустимого негативного воздействия производственных объектов на окружающую среду:

- < для ЗАО «Серебро Магадана» установлены нормативы предельно допустимого сброса загрязняющих веществ со сточными водами;
- < для ЗАО «Золото Северного Урала», ЗАО «Северно-Уральское геологоразведочное предприятие», ОАО «Омолонская Золотодобывающая Компания» установлены нормативы предельно допустимых выбросов (ПДВ).

В соответствии с требованиями Федерального закона «Об охране окружающей среды» предприятия Компании осуществляют выплаты за загрязнение окружающей среды. По итогам 2008 года сумма выплат предприятий за негативное воздействие на окружающую среду составила 11,7 млн рублей (\$0,5 млн), что на 10,3 % выше, чем по итогам 2007 года. Увеличение платы за негативное воздействие на окружающую среду объясняется возросшими коэффициентами индексации платы по годам и ростом производства.

Мониторинговые наблюдения

Экологические службы Компании осуществляют непрерывный мониторинг качества атмосферного воздуха, поверхностных и подземных вод, снежного покрова в районе деятельности предприятий. В зависимости от результатов мониторинга при необходимости проводятся корректировка программ

мониторинга, оперативные изменения технологии производства, определяются направления для ликвидационных и рекультивационных работ. Корректировка программ мониторинга проводится с целью получения более полной информации о воздействии производственных объектов на окружающую среду: уточняются объекты исследований, места и периодичность отбора проб, контролируемые ингредиенты.

Работы в рамках мониторинга состояния окружающей среды проводятся на всех добывающих и геологоразведочных предприятиях ОАО «Полиметалл».

Высокий уровень проведения мониторинговых наблюдений позволил ОАО «Омолонская золоторудная компания» в 2008 году получить лицензию на осуществление «Деятельности в области гидрометеорологии и смежных с ней областях», включая определение метеорологических характеристик окружающей среды.

Разработка и внедрение Системы управления окружающей средой

Для достижения высокой экологической эффективности с 2006 года в Компании успешно функционирует и непрерывно совершенствуется «Система управления окружающей средой и промышленной санитарии».

Эта система позволяет сформулировать экологическую политику, установить цели и процессы для ее реализации, предпринимать действия, необходимые для повышения экологической результативности и демонстрировать соответствие системы требованиям ГОСТ Р ИСО 14001-98.

Одним из элементов «Системы управления окружающей средой и промышленной санитарией» является регулярное проведение внутренних проверок соблюдения требований охраны окружающей среды и промышленной санитарии. Проведение проверок деятельности предприятий осуществляется в форме экологического мониторинга, производственного экологического контроля и аудита, в ходе которых выявляются несоответствия и предпринимаются предупреждающие и корректирующие действия.

В 2008 году Компания приступила к разработке и внедрению системы экологического менеджмента в соответствии с национальным стандартом РФ ГОСТ Р ИСО 14001-2007.

Экологическое образование персонала

Компания стремится обеспечивать соответствующую подготовку кадров, необходимую для реализации экологической политики. Специалисты предприятий, чья деятельность может в наибольшей степени оказать воздействие на окружающую среду, регулярно проходят обучение по вопросам природопользования и экологической безопасности.

В 2008 году более 40 специалистов Компании повышали свою квалификацию в Институте инженерной экологии Уральской государственной горно-геологической академии (г. Екатеринбург), в Челябинском доме ученых; в Центре экспертизы природных ресурсов (г. Екатеринбург); в Юридическом центре промышленной экологии (г. Москва).

Информация для акционеров

Уставный капитал Компании 63 000 000 рублей и разделен на 315 000 000 обыкновенных именных бездокументарных акций номинальной стоимостью 0,2 рубля каждая. В течение 2008 года количество выпущенных акций и размер уставного капитала Компании не изменялся.

Компания не осуществляла выпуск привилегированных акций.

В феврале 2007 года Компания провела публичное размещение (IPO) 24,8% своих акций и глобальных депозитарных расписок (ГДР), в результате которого акции начали обращаться на российских биржах РТС и ММВБ, а ГДР на Лондонской фондовой бирже — LSE (символ PMTL). Соотношение глобальных депозитарных расписок к обыкновенным акциям составляет 1:1 в соответствии с правилом 144A и правилу S.

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ИДЕНТИФИКАЦИОННЫЕ КОДЫ АКЦИЙ

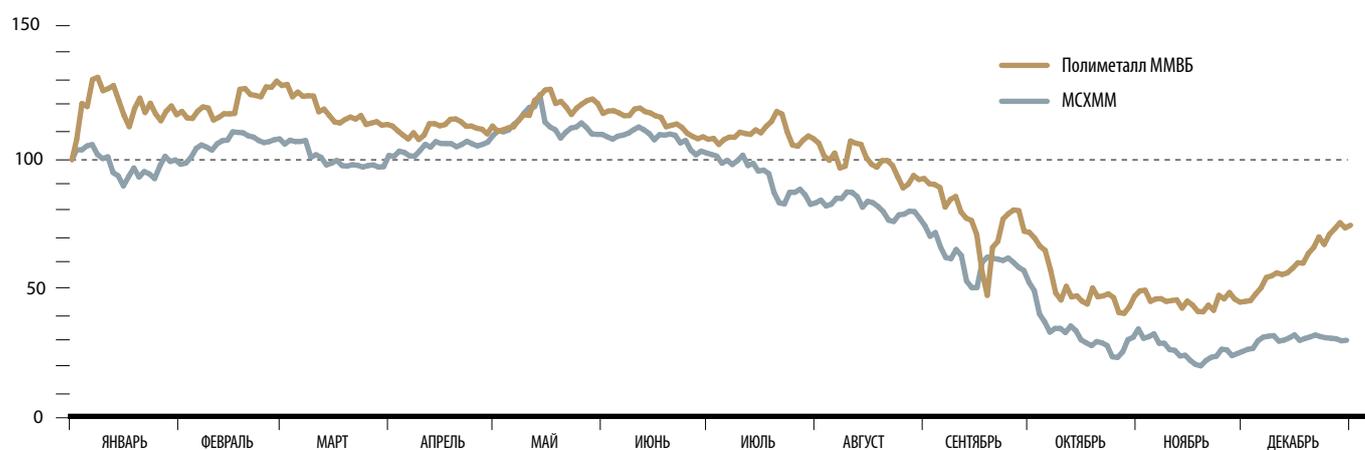
	ISIN	SEDOL	CUSIP
Обыкновенные	RU000A0JP195	B1NXP96	
ГДР 144a	US7317891031		731789103
ГДР правило S	US7317892021	B1N73K5	731789202

ОБЪЕМ ТОРГОВ НА LSE, ММВБ В 2008 Г.

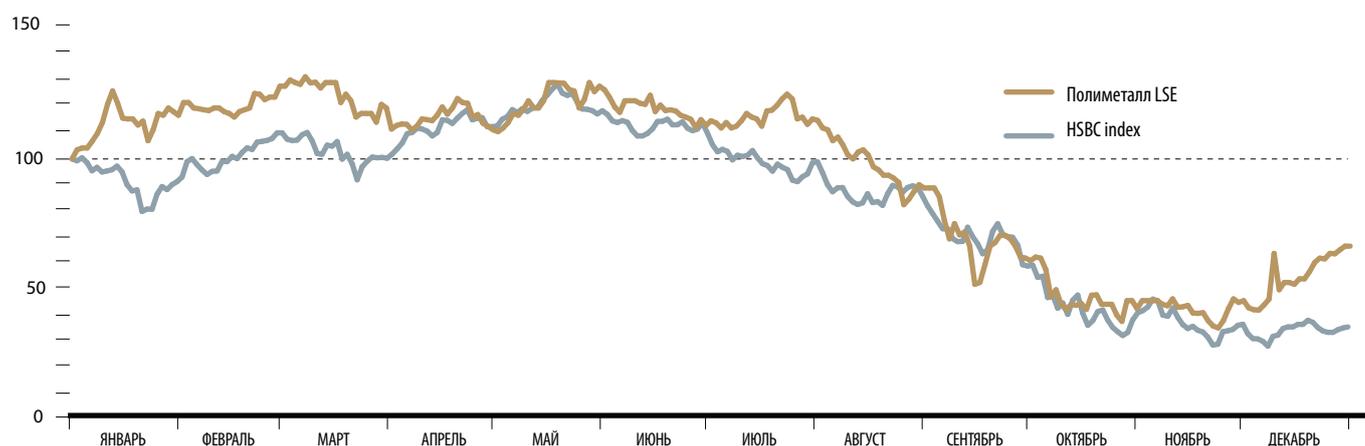
	Объем (в млн долл.)		Объем (в млн штук)	
	ММВБ	LSE	ММВБ	LSE
2007	134	646,5	19,8	93,6
2008	2 067,5	461,4	576,1	69,1

*ММВБ — учтен объем торгов во всех режимах.

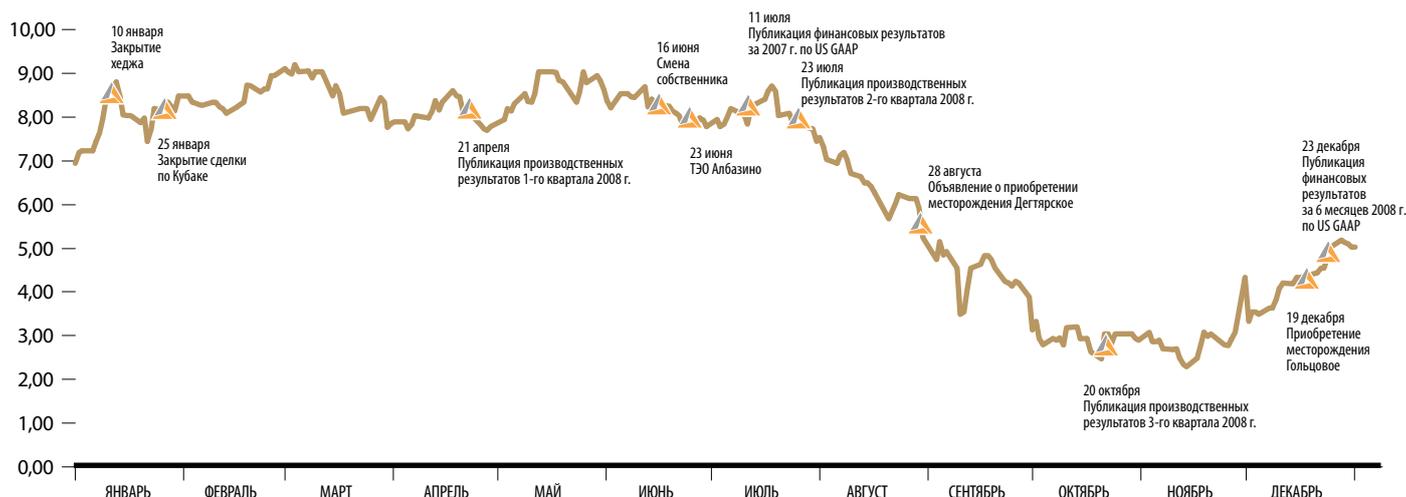
ДИНАМИКА КУРСА АКЦИЙ ОАО «ПОЛИМЕТАЛЛ» НА ММВБ И ИНДЕКС ММВБ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ И ГОРНОДОБЫВАЮЩЕЙ ОТРАСЛЕЙ, %



ДИНАМИКА КУРСА АКЦИЙ НА LSE И ОТРАСЛЕВОГО ИНДЕКСА HSBC DIVERSIFIED INDEX, %



ДИНАМИКА ЦЕНЫ ГДР, \$



Структура акционерного капитала

Летом 2008 года Компания была уведомлена о том, что пакет акций Компании (около 68%) был продан основным акционером ANIKETA INVESTMENTS LIMITED.

По состоянию на 31.12.2008 г. основными акционерами ОАО «Полиметалл» являются:

< **POWERBOOM INVESTMENTS LIMITED** — доля в уставном капитале 23,9662%.

Компании известно, что основным акционером POWERBOOM INVESTMENTS LIMITED является Quotan International Limited.

Конечным бенефициаром является Несис Александр Натанович;

< **PEARLMOON LIMITED** — доля в уставном капитале 24,8237%.

Компании известно, что основным акционером PEARLMOON LIMITED является PPF Group NV. Конечным бенефициаром является Петр Келлнер;

< **VITALBOND LIMITED** — доля в уставном капитале 19,0181%.

Компании известно, что основным акционером VITALBOND LIMITED является Inure Enterprises Limited. Конечным бенефициаром является Мамут Александр Леонидович.

К акционерам, владеющим более 5% голосующих акций Компании по состоянию на 31.12.2008 г., относятся:

< Deutsche Bank Trust Company Americas — 15,9415%;

< MBC DEVELOPMENT LIMITED — 5,5512%.

Владение акциями Компании членами Совета директоров по состоянию на 31 декабря 2008 года:

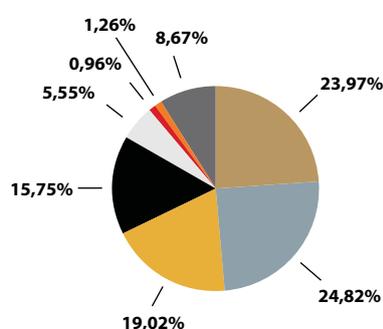
Илья Южанов	0%
Константин Янаков	0%
Виталий Несис	0,9524%

Джонатан Бест	0%
Джон О'Рейли	0%
Рассел Скирроу	0%
Сергей Арешев	0,0034%
Марина Гренберг	0%
Мартин Шаффер	0%

В 2008 году в связи со сменой собственников опционная программа в размере 5,5 млн акций была досрочно реализована, в результате по состоянию на 31 декабря 2008 года акционерами ОАО «Полиметалл» являются 330 сотрудников Компании, включая работников дочерних предприятий.

Доля владения акциями менеджментом Компании (8 человек — Генеральный директор и заместители Генерального директора) в совокупности составляет 1,2623% голосующих акций Компании.

СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА ОАО «ПОЛИМЕТАЛЛ»



POWERBOOM INVESTMENTS LIMITED (Александр Несис)	23,97%
PEARLMOON LIMITED (Петр Келлнер)	24,82%
VITALBOND LIMITED (Александр Мамут)	19,02%
Deutsche Bank Trust Company Americas	15,94%
MBC DEVELOPMENT LIMITED	5,55%
Члены Совета директоров	0,95%
Менеджмент Компании	1,26%
Прочие	8,67%

У ОАО «Полиметалл» отсутствует информация о существовании долей владения акциями, превышающих 5%, помимо раскрытых.

Дивидендная политика

Дивидендная политика ОАО «Полиметалл» основана на принципе равновесия между желанием акционеров ежегодно возвращать часть вложенных в Компанию средств в виде дивидендов и стремлением инвестировать чистую прибыль в ее развитие. Решение о начислении и выплате дивидендов принимает годовое Общее собрание акционеров на основе рекомендаций Совета директоров, подготовленных исходя из анализа текущего финансового положения и устойчивости Компании, ее потребности в инвестициях и доступности ресурсов.

Информацию о принятии такого решения ОАО «Полиметалл» раскрывает через российские и зарубежные СМИ, в том числе Великобритании, а также на корпоративном интернет-сайте, что полностью соответствует требованиям российского законодательства.

Совет директоров, состоявшийся 20 мая 2009 года, рекомендовал Годовому Общему собранию акционеров, которое состоится 29 июня 2009 года, дивиденды по итогам 2008 года не начислять и не выплачивать. Совет директоров ОАО «Полиметалл» считает, что на сегодняшнем этапе развития для растущего бизнеса Компании реинвестирование полученной прибыли является наиболее эффективным способом повышения ее акционерной стоимости. Несмотря на это, в 2009 году и далее Совет директоров и Собрание акционеров будут тщательно подходить к рекомендациям относительно ежегодной выплаты дивидендов.

Консолидированная финансовая отчетность

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Полиметалл» (ОАО «Полиметалл») и его дочерних обществ («Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения собственных средств акционеров Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, в соответствии с Общепринятыми стандартами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки («ГААП США»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований ГААП США и раскрытие всех существенных отклонений от указанных стандартов в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности;
- подготовку консолидированной финансовой отчетности исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всех компаниях Группы;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям ГААП США;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета тех стран, в которых расположены предприятия Группы;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, утверждена руководством Группы 28 апреля 2009 года:

От имени Совета директоров:

Несис В.Н.
Генеральный директор



Черкашин С.А.
Финансовый директор





ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам Открытого акционерного общества «Полиметалл»:

Мы провели аудит прилагаемого консолидированного баланса ОАО «Полиметалл» и его дочерних предприятий («Группа») по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов и соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, об изменении собственных средств акционеров Группы и движении денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты. Ответственность за подготовку прилагаемой консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность состоит в выражении мнения в отношении достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита.

Наши аудиторские проверки проводились в соответствии с Общепринятыми стандартами аудита США. В соответствии с этими стандартами аудит планируется и проводится таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает рассмотрение системы внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности в качестве основы для разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности внутреннего контроля Группы за составлением финансовой отчетности. Соответственно, в нашем заключении мы не выражаем такого мнения. Аудит также включает в себя изучение на выборочной основе доказательств, подтверждающих числовые показатели и раскрытие в бухгалтерской отчетности информации о финансово-хозяйственной деятельности, оценку принципов и методов бухгалтерского учета, изучение основных оценочных значений, применяемых руководством при подготовке бухгалтерской отчетности, а также оценку представления бухгалтерской отчетности в целом. Мы считаем, что проведенная нами аудиторская проверка дает достаточные основания для нашего заключения.

Мы считаем, что прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, финансовые результаты и движение денежных средств за соответствующие годы в соответствии с Общепринятыми стандартами бухгалтерского учета США.

28 апреля 2009 года

Deloitte & Touche

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ

по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов

(в тысячах долларов США, за исключением количества акций и прибыли на одну акцию)

	Примечания	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты		4,077	5,019
Предоплаты поставщикам		11,827	12,540
Товарно-материальные запасы	5	202,419	213,141
Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС	6	62,718	52,078
Краткосрочные отложенные налоговые активы	7	11,758	3,806
Прочие оборотные активы	8	23,862	18,057
Итого оборотные активы		316,661	304,641
Основные средства, нетто	9	484,134	502,470
Гудвил	10	23,741	30,141
Инвестиции в совместные предприятия	11	18,124	269
Долгосрочные займы связанным сторонам	12	8,214	6,119
Долгосрочная дебиторская задолженность по НДС	6	13,953	10,288
Долгосрочные отложенные налоговые активы	7	11,648	3,926
Итого внеоборотные активы		559,814	553,213
Итого активы		876,475	857,854
Обязательства и собственные средства акционеров			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства		28,738	32,254
Краткосрочные кредиты и займы и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	13	316,369	152,006
Задолженность по налогам и сборам		10,060	9,453
Краткосрочные отложенные налоговые обязательства	7	6,338	11,437
Текущие обязательства по финансовому лизингу		–	2,417
Итого краткосрочные обязательства		361,505	207,567
Долгосрочная кредиторская задолженность и начисленные обязательства	28	4,523	–
Долгосрочная часть обязательств по финансовому лизингу		–	147
Долгосрочные кредиты и займы	14	–	71,200
Долгосрочные отложенные налоговые обязательства	7	29,458	37,628
Обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников	15	26,128	8,035
Отсроченные платежи	16	5,193	7,438
Итого долгосрочные обязательства		65,302	124,448
Итого обязательства		426,807	332,015

Прилагаемые консолидированные примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ

по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов (продолжение)

(в тысячах долларов США, за исключением количества акций и прибыли на одну акцию)

	Примечания	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Условные обязательства	31	–	–
Собственные средства акционеров			
Акционерный капитал (2,444,000,000 разрешенных к выпуску акций номинальной стоимостью 0.2 руб. за акцию; 315,000,000 акций, выпущенных по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов; 315,000,000 и 309,459,677 акций, находящихся в обращении по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов соответственно)	17	6,698	6,698
Добавочный капитал		400,122	367,129
Собственные акции, выкупленные у акционеров, отраженные по стоимости приобретения (5,540,323 обыкновенных акций по состоянию на 31 декабря 2007 года)	17	–	(50)
Накопленный прочий совокупный (расход)/доход		(37,276)	56,208
Нераспределенная прибыль		80,124	95,854
Итого собственные средства акционеров		449,668	525,839
Итого обязательства и собственные средства акционеров		876,475	857,854

Прилагаемые консолидированные примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

(в тысячах долларов США, за исключением количества акций и прибыли на акцию)

	Примечания	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Выручка	19	502,731	308,747
Себестоимость реализованной продукции	20	300,729	254,638
Валовая прибыль		202,002	54,109
Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы	24	90,142	42,275
Прочие операционные расходы	25	36,231	27,423
Прибыль/(убыток) от основной деятельности		75,629	(15,589)
Процентный расход		20,675	12,607
Убыток от инвестиций в совместные предприятия	11	8,393	–
Отрицательные/(положительные) курсовые разницы, нетто		44,520	(11,433)
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль и чрезвычайных доходов		2,041	(16,763)
Расход по налогу на прибыль	26	18,611	6,063
Убыток до чрезвычайных доходов		(16,570)	(22,826)
Чрезвычайные доходы – превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения	28	840	–
Чистый убыток		(15,730)	(22,826)
Базовый и разводненный убыток на акцию (выраженный в долл. США):	17		
Убыток на акцию от обычной деятельности		(0.053)	(0.074)
Прибыль на акцию от чрезвычайных доходов		0.003	–
		(0.050)	(0.074)
Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении		312,450,725	307,581,330

Прилагаемые консолидированные примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

(в тысячах долларов США)

	Примечания	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Чистый убыток		(15,730)	(22,826)
Корректировки для приведения чистого убытка к величине денежных средств от операционной деятельности:			
Амортизация и истощение		48,522	47,329
Доход по отложенному налогу на прибыль	26	(11,254)	(6,379)
Убыток от выбытия основных средств	25	4,624	343
Расходы, связанные с реализацией опционной программы	24	31,902	10,584
Отрицательные/(положительные) курсовые разницы, нетто		44,520	(11,433)
Убыток от обесценения долгосрочных активов	25	-	6,676
Списание товарно-материальных запасов к наименьшей из фактической или рыночной стоимости	20	10,583	-
Убыток от инвестиций в совместные предприятия		8,393	-
Прочие неденежные расходы		4,820	10,577
Изменения в оборотном капитале, за исключением денежных средств:			
Дебиторская задолженность		-	3,587
Предоплаты поставщикам		(2,811)	1,813
Товарно-материальные запасы		(29,058)	(36,174)
Дебиторская задолженность по НДС		(22,907)	(4,060)
Прочие оборотные активы		(8,799)	(11,074)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства		17,328	8,655
Задолженность по налогам и сборам		636	(424)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности		80,769	(2,806)

Прилагаемые консолидированные примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов (продолжение)

(в тысячах долларов США)

	Примечания	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(112,490)	(115,654)
Поступления от реализации основных средств		1,808	4,211
Приобретение дочерних компаний и доли миноритарных акционеров за вычетом полученных денежных средств	28	(22,014)	(18,250)
Поступление от продажи дочерних компаний		55	–
Инвестиции в совместные предприятия		(27,422)	–
Займы, выданные третьим сторонам		(526)	–
Погашение займов, выданных третьим сторонам		–	392
Займы, выданные связанным сторонам		(4,566)	–
Погашение займов, выданных связанным сторонам		1,131	465
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(164,024)	(128,836)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от краткосрочных кредитов и займов		367,256	242,907
Погашение краткосрочных кредитов и займов		(356,992)	(352,110)
Поступления от долгосрочных кредитов и займов		–	388,506
Погашение долгосрочных кредитов и займов		(67,614)	(450,996)
Поступления от выпуска акций за вычетом понесенных затрат в размере 10,716 долл. США	17	–	299,284
Вознаграждение, полученное от депозитария	16	–	8,560
Поступления от долгосрочных кредитов и займов от связанных сторон		200,142	45,013
Погашение долгосрочных кредитов и займов от связанных сторон		(57,681)	(44,797)
Выкуп собственных акций	28	–	(50)
Поступления от выпуска акций согласно опционной программе		212	–
Платежи по финансовому лизингу		(2,182)	(6,663)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		83,141	129,654
Влияние пересчета валют на денежные средства и их эквиваленты		(828)	475
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(942)	(1,513)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		5,019	6,532
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		4,077	5,019
Дополнительная информация о движении денежных средств			
Проценты уплаченные		23,050	18,800
Налог на прибыль уплаченный		37,983	2,345
Неденежные инвестиционные и финансовые операции:			
Инвестиции в совместные предприятия	29	3,482	–

Прилагаемые консолидированные примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВАХ АКЦИОНЕРОВ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

(в тысячах долларов США, за исключением количества акций)

	Примечание	Кол-во акций в обращении	Уставный капитал	Добавочный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Накопленный прочий совокупный доход/(расход)	Нераспределенная прибыль	Итого собственные средства акционеров
Остаток на 31 декабря 2006 года		275,000,000	6,397	56,710	–	10,447	118,680	192,234
Совокупный доход:								
Чистый убыток		–	–	–	–	–	(22,826)	(22,826)
Прочий совокупный доход: корректировки, связанные с пересчетом валют		–	–	–	–	45,761	–	45,761
Итого совокупный доход								22,935
Выпуск акций, за вычетом затрат на проведение операций в размере 10,716 долл. США	17	40,000,000	301	299,835	–	–	–	300,136
Расходы, связанные с реализацией опционной программы	18	–	–	10,584	–	–	–	10,584
Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров	17	(5,540,323)	–	–	(50)	–	–	(50)
Остаток на 31 декабря 2007 года		309,459,677	6,698	367,129	(50)	56,208	95,854	525,839
Совокупный расход:								
Чистый убыток		–	–	–	–	–	(15,730)	(15,730)
Прочий совокупный расход: корректировки, связанные с пересчетом валют		–	–	–	–	(93,484)	–	(93,484)
Итого совокупный расход								(109,214)
Амортизация вознаграждения, полученного от депозитария	16	–	–	929	–	–	–	929
Расходы, связанные с реализацией опционной программы	18	–	–	31,902	–	–	–	31,902
Выпуск собственных акций, выкупленных у акционеров	17	5,540,323	–	162	50	–	–	212
Остаток на 31 декабря 2008 года		315,000,000	6,698	400,122	–	(37,276)	80,124	449,668

Прилагаемые консолидированные примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Хозяйственная деятельность

Открытое акционерное общество «Полиметалл» (далее «ОАО «Полиметалл» или «Компания») и его дочерние предприятия (далее «Группа») занимаются добычей золота и серебра, а также сопутствующими видами деятельности, включая разведку месторождений, добычу и переработку руды и восстановление земель. С момента основания Группа приобрела ряд месторождений золотой и серебряной руды, начало коммерческого производства на которых требует значительных капиталовложений. Группа владеет производственными мощностями на месторождениях Воронцовское и Лунное, рудниках Дукат и Хаканджинское.

Группа имеет три отчетных сегмента, расположенных в российских регионах. Все покупатели, операции и активы Группы находятся на территории России.

Группа владеет следующими основными лицензиями на добычу полезных ископаемых: Воронцовское месторождение (Свердловская область), месторождения Лунное, Арылах, Дукат и Кубака (Магаданская область), Хаканджинское и Юрьевское месторождения и месторождение Албазино (Хабаровский край).

Структура собственности

Открытое акционерное общество «Межрегиональное научно-производственное объединение «Полиметалл» было зарегистрировано 12 марта 1998 года в Российской Федерации.

19 декабря 2006 года Открытое акционерное общество «Межрегиональное научно-производственное объединение «Полиметалл» было переименовано в Открытое акционерное общество «Полиметалл».

До ноября 2005 года держателем контрольного пакета акций Компании являлось закрытое акционерное общество «ИСТ» (ЗАО «ИСТ»), которое вместе со своими дочерними предприятиями формировало группу ИСТ. В ноябре 2005 года ЗАО «ИСТ» продало свою долю в Компании открытому акционерному обществу «Нафта Москва» (ОАО «Нафта Москва»).

В 2006 году в результате реструктуризации ОАО «Нафта Москва» Nafta Moskva (Cyprus) Limited, дочернее предприятие ОАО «Нафта Москва», стало единственным акционером Компании и оставалось им до осуществления публичного размещения акций Компании. В феврале 2007 года Компания разместила 40,000,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0.2 руб. за акцию в форме Глобальных депозитарных расписок («ГДР») на Лондонской фондовой бирже, а также на «Фондовой бирже «Российская Торговая Система» («РТС») и на Московской Межбанковской Валютной Бирже («ММВБ»).

В июне 2008 года компания Nafta Moskva (Cyprus) Limited продала всю свою долю в Компании (68.0%) трем сторонам: компании Quotan International Limited (24.05%), конечным бенефициаром которой является Александр Несис, PPF Group NV (24.9%), конечным бенефициаром которой является Петр Келлер, и компании Inure Enterprises Limited (19.05%), конечным бенефициаром которой является Александр Мамут. Еще 17.1% акций Компании находятся в Deutsche Bank Trust Company Americas. По состоянию на 31 декабря 2008 года у Компании нет иных акционеров, владеющих более 10% акций.

Экономическая ситуация и дефицит оборотного капитала

В последние месяцы рынки капитала и кредитные рынки крупнейших экономик мира, включая экономику Российской Федерации, характеризовались значительной волатильностью. Ряд крупнейших глобальных финансовых учреждений объявили себя банкротами, были проданы другим финансовым учреждениям и/или получили финансовую помощь от государства.

Несмотря на меры, которые были или могут быть предприняты правительством РФ для стабилизации ситуации, вследствие нестабильности мировых рынков капитала и кредитных рынков, включая Российскую Федерацию, существует экономическая неопределенность относительно доступности и стоимости кредитных ресурсов для обеспечения Группы и ее контрагентов. Ситуация экономической неопределенности может сохраниться в ближайшем будущем. В связи с этим существует риск того, что возмещаемая стоимость активов Группы может оказаться ниже их балансовой стоимости, что соответствующим образом скажется на прибыльности Группы.

По состоянию на 31 декабря 2008 года текущие обязательства Группы превышали величину ее оборотных активов на 44,844 долл. США. Помимо этого Группа понесла чистый убыток в размере 15,730 долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

Усилия руководства по улучшению ситуации с ликвидностью Группы в основном направлены на пролонгирование и рефинансирование существующих обязательств и получение нового финансирования со стороны текущих кредиторов, включая Номос-Банк, Газпромбанк и ВТБ (Примечания 13, 14 и 32), и финансирование за счет собственных средств путем выпуска обыкновенных акций (Примечание 32).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Несмотря на определенные трудности, обусловленные экономическим кризисом, руководство Группы считает, что оно сможет получить необходимое финансирование, но ожидает роста затрат на финансирование.

Руководство считает, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Структура Группы

Компания и ее дочерние предприятия совместно именуются «Группа». По состоянию на 31 декабря 2008 года Компании принадлежали следующие основные добывающие компании:

Название дочернего предприятия	Месторождение	Доля голосующих акций, %	Фактическая доля собственности, %
ЗАО «Золото Северного Урала»	Воронцовское	100	100
ОАО «Охотская ГК»	Хаканджинское, Юрьевское	100	100
ЗАО «Серебро Магадана»	Дукат, Лунное, Арылах	100	100

1 апреля 2008 года Группа осуществила слияние двух дочерних предприятий — ЗАО «Серебро Территории» и ЗАО «Серебро Магадана». Начиная со второго квартала 2008 года вся производственная деятельность данных дочерних предприятий осуществляется ЗАО «Серебро Магадана». Прочие изменения структуры Группы, долей голосующих акций и долей в акционерном капитале крупных производственных дочерних компаний за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, отражены в Примечании 28 и 29.

2. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Общепринятыми стандартами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки («ГААП США»). Компания и ее основные дочерние предприятия зарегистрированы в Российской Федерации, ведут учет и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с Положениями по бухгалтерскому учету и отчетности Российской Федерации («РСБУ»). Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании таких бухгалтерских записей, при этом в нее внесены корректировки для достоверного представления отчетности в соответствии с ГААП США.

Новые выпущенные положения по бухгалтерскому учету**Положения по бухгалтерскому учету, вступившие в силу в течение отчетного периода**

В июне 2006 года Комитет по стандартам бухгалтерского учета («КСФО») выпустил Пояснение № 48 «Учет неопределенности в отношении налогов на прибыль» («Пояснение № 48»). Оно выпущено для разъяснения порядка учета неопределенности в отношении налогов на прибыль, признаваемых в финансовой отчетности в соответствии со Стандартом бухгалтерского учета № 109 «Учет налогов на прибыль». Пояснение № 48 устанавливает минимальный порог существенности и критерии оценки, используемые при измерении и отражении текущих или будущих налоговых позиций компании, лежащих в основе подготовки налоговых деклараций. В этом Пояснении также предоставляются инструкции по списанию, пояснениям, процентам и пеням, бухгалтерскому учету в промежуточные периоды, раскрытию информации и переходу к применению. Пояснение № 48 действует в отношении отчетных периодов, начинающихся после 15 декабря 2006 года. Группа начала применять положения Пояснения № 48 1 января 2007 года. Принятие Пояснения № 48 не оказало влияния на величину входящей нераспределенной прибыли Группы.

В сентябре 2006 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт бухгалтерского учета № 157 «Определение справедливой стоимости» («Стандарт № 157»). Стандарт № 157 дает определение справедливой стоимости, устанавливает правила определения справедливой стоимости, а также расширяет требования к раскрытию информации в части определения справедливой стоимости. Стандарт № 157 устанавливает иерархию источников определения справедливой стоимости, которая приоритизирует исходные данные, используемые при определении справедливой стоимости. Согласно данному стандарту компании должны обеспечивать раскрытие информации, содержащейся в финансовой отчетности, позволяя пользователям оценить исходные данные, используемые для определения справедливой стоимости, а также влияние данного определения на прибыль представляемых периодов, включая сверку остатков на начало и конец периода отдельно по каждой основной категории активов и обязательств. Переход к применению Стандарта № 157 в 2008 году не оказал существенного влияния на результаты операций и финансовое положение Группы.

В октябре 2008 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Мнение персонала по Стандарту бухгалтерского учета № 157-3 «Определение справедливой стоимости финансового актива в условиях неактивного рынка по данному активу» («Мнение № 157-3»), в котором разъясняется применение положений Стандарта № 157 в условиях неактивного рынка и порядок определения справедливой стоимости в условиях неактивного рынка. Мнение № 157-3 вступило в действие сразу после выпуска, в том числе в отношении предыдущих периодов, за которые финансовая отчетность не составлялась, и применяется к финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Переход к применению Мнения № 157-3 в 2008 году не оказал существенного влияния на результаты операций и финансовое положение Группы, за исключением увеличения объема раскрываемой информации.

В феврале 2007 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт бухгалтерского учета № 159 «Возможность отражения финансовых активов и обязательств по справедливой стоимости, включая изменение Стандарта бухгалтерского учета № 115» («Стандарт № 159»). Данный стандарт позволяет, но не обязывает оценивать определенные финансовые активы и обязательства по справедливой стоимости. Если избирается способ отражения по справедливой стоимости, нереализованные прибыли и убытки отражаются в составе прибыли на каждую отчетную дату. Как правило, способ отражения по справедливой стоимости может быть избран для каждого инструмента в отдельности, если он применяется ко всему инструменту в целом. Выбор способа отражения по справедливой стоимости является окончательным, если только не устанавливается новая дата для выбора. Стандарт № 159 требует перспективного применения, а также устанавливает определенные дополнительные требования по представлению и раскрытию информации. Стандарт действует в отношении финансовой отчетности, выпущенной за финансовые годы, начинающиеся после 15 ноября 2007 года. Группа начала применять положения, изложенные в Стандарте № 159, с 1 января 2008 года. Руководство приняло решение о неотражении дополнительных финансовых инструментов по справедливой стоимости с 1 января 2008 года и, следовательно, принятие данного Стандарта не оказало влияния на финансовое положение Группы или результаты ее деятельности.

Положения по бухгалтерскому учету, вступающие в силу в последующих периодах

В декабре 2007 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт бухгалтерского учета № 141 (пересмотренный в 2007 году) «Сделки по объединению бизнеса» («Стандарт № 141R»). Стандарт № 141R вносит существенные изменения в учет сделок по объединению бизнеса. Согласно данному стандарту приобретающая организация должна будет отразить все приобретенные активы и принятые обязательства в рамках сделки по объединению бизнеса на дату приобретения по справедливой стоимости за некоторыми исключениями. Стандарт № 141R меняет порядок учета некоторых статей финансовой отчетности, связанных с приобретением, включая списание на расходы затрат на приобретение, оценку неконтролируемого участия по справедливой стоимости на дату приобретения и списание на расходы затрат на реструктуризацию, связанных с приобретенным бизнесом. Стандарт № 141R применяется перспективно к сделкам по объединению бизнеса, дата приобретения по которым приходится на 15 декабря 2008 года или на более позднюю дату.

В феврале 2008 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Мнение персонала по Стандарту № 157-2 «Дата вступления в силу Стандарта № 157» («Мнение № 157-2»), которое отложило дату вступления в силу Стандарта № 157 для всех нефинансовых активов и обязательств до финансовых периодов, начинающихся после 18 ноября 2008 года, за исключением нефинансовых активов и обязательств, отражаемых или раскрываемых в финансовой отчетности по справедливой стоимости на постоянной основе. Руководство Группы в настоящее время проводит оценку влияния перехода к применению Стандарта № 157-2 на показатели консолидированной финансовой отчетности. При этом ожидается, что применение данного Стандарта не окажет существенного влияния на консолидированное финансовое положение Группы, результаты операций или движение денежных средств.

В марте 2008 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт бухгалтерского учета № 161 «Раскрытие информации о производных инструментах и деятельности по хеджированию» («Стандарт № 161»). Настоящий стандарт расширяет представление в финансовой отчетности информации о производных финансовых инструментах и деятельности по хеджированию и требует раскрытия более подробной информации о влиянии производных инструментов и деятельности по хеджированию на финансовую позицию, финансовые результаты деятельности и денежные потоки организации. Стандарт № 161 действует в отношении финансовой отчетности за годы, начинающиеся после 15 ноября 2008 года, а также промежуточные периоды этих финансовых лет, досрочное применение приветствуется. Руководство Группы считает, что переход к применению Стандарта № 161 не окажет существенного влияния на финансовое положение Группы, результаты операций или движение денежных средств.

В мае 2008 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт бухгалтерского учета № 162 «Иерархия Общепринятых принципов бухгалтерского учета США» («Стандарт № 162»), который определяет последовательную систему для выбора негосударственными предприятиями принципов учета при подготовке финансовой отчетности, представляемой в соответствии с ГАП США. Существующая иерархия ГАП критиковалась за свою сложность, недостаточный приоритет, предоставляемый концепциям бухгалтерского учета Совета по стандартам бухгалтерского учета, и за свою направленность на аудиторов, а не на предприятия. Стандарт № 162 вступает в силу через 60 дней после даты утверждения Комиссией по ценным бумагам и биржам США («SEC») изменений к разделу AU 411 «Значение выражения «достоверно представляет в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета», внесенных Комитетом по надзору за финансовой отчетностью публичных компаний США. Совет по стандартам бухгалтерского учета не ожидает, что Стандарт № 162 изменит существующую практику, и руководство Группы считает, что переход к применению Стандарта № 162 не окажет существенного влияния на ее финансовое положение, результаты операций и движение денежных средств.

В ноябре 2008 года Совет по стандартам бухгалтерского учета ратифицировал Положение Специализированной рабочей группы по текущим вопросам («EITF») № 08-6 «Учет инвестиций по методу долевого участия» («Положение № 08-6»). Положение № 08-6 разъясняет вопросы, связанные с учетом определенных операций и обесценением инвестиций по методу долевого участия в контексте Стандарта № 141R «Сделки по объединению бизнеса» и Стандарта № 160 «Отражение неконтрольного участия в консолидированной финансовой отчетности — поправка к Бюллетеню исследований в области бухгалтерского учета № 51». Положение № 08-6 применяется в отношении всех инвестиций, учитываемых по методу долевого участия.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Среди прочих вопросов Положение № 08-6 разъясняет процедуры первоначальной оценки вложений в собственный капитал; проверки таких вложений на предмет обесценения; учета со стороны инвестора выпуска акций объектом инвестирования. Положение № 08-6 действует в отношении финансовых годовых периодов, начинающихся 15 декабря 2008 года или после этой даты, а также промежуточных периодов этих финансовых лет. Досрочное применение не разрешается. Группа начнет применять положения, изложенные в Положении № 08-6, с 1 января 2009 года. Руководство Группы считает, что переход к применению Положения № 08-6 не окажет существенного влияния на ее консолидированное финансовое положение, результаты операций и движение денежных средств.

Использование оценок

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с ГААП США требует от руководства Группы выработки расчетных оценок и предположений, которые влияют на отраженные в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и затрат, а также представление условных обязательств. Значимые области, требующие применения оценок руководства, включают оценку запасов полезных ископаемых, обязательств по выводу месторождений из эксплуатации, восстановлению земель и охране окружающей среды, оценку скорости отбора породы для процесса кучного выщелачивания, оценку стоимости товарно-материальных запасов, обесценения активов и величины оценочных резервов в отношении отложенных налоговых требований. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Валюта отчетности и функциональная валюта

Функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий, зарегистрированных в Российской Федерации, является российский рубль. Большая часть выручки от продаж, а также большая часть закупок Группы и некоторые договоры финансирования оплачиваются в российских рублях. Доллар США был выбран валютой отчетности Группы для целей финансовой отчетности в соответствии с ГААП США.

В результате операции и остатки в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности были переведены в доллары США в соответствии с применимыми положениями Стандарта бухгалтерского учета № 52 «Перевод иностранных валют». Соответственно, активы и обязательства переводятся по курсам валют на конец периода. Доходы, расходы, прибыли и убытки были конвертированы по среднему курсу за период. Курсовые разницы в результате применения этих обменных курсов были включены в качестве отдельной составляющей собственных средств акционеров.

Операции в иностранной валюте приводятся в рублях по официальному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, отражаются в функциональной валюте отчетности по курсу, действовавшему на отчетную дату.

На отчетную дату использовались следующие обменные курсы:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
долл. США	29.38	24.55
Средний обменный курс за год, долл. США	24.85	25.55

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя результаты деятельности всех компаний, в которых Компания прямо или косвенно контролирует более 50 процентов голосующих акций, и всех компаний с переменной долей владения, в которых Компания или дочернее предприятие, входящее в Группу, является основным бенефициаром.

Все операции между предприятиями Группы и соответствующие остатки в расчетах были исключены из консолидированной отчетности.

Приобретения предприятий

Приобретение предприятий от третьих сторон учитывается по методу покупки. Согласно этому методу цена приобретения распределяется на приобретенные активы и обязательства на основе справедливой стоимости на момент приобретения. Превышение цены приобретения над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых активов и обязательств представляет собой гудвил. Финансовые результаты операций приобретенных от третьих сторон предприятий включаются в финансовые результаты операций Группы начиная с даты приобретения.

Приобретение компаний под общим контролем учитывается по методу переноса остаточной стоимости, что приводит к объединению первоначальной балансовой стоимости активов и обязательств приобретенной компании со стоимостью аналогичных объектов Группы. Первоначальная консолидированная отчетность Группы ретроспективно скорректирована, с тем чтобы отразить эффект приобретения за весь период, в течение которого предприятия находились под общим контролем. Любая разница между ценой приобретения и чистыми приобретенными активами отражается в составе собственных средств акционеров.

Инвестиции в совместные предприятия, инкорпорированные в качестве отдельных компаний

Совместное предприятие представляет собой предприятие, в котором Группа имеет долгосрочные капиталовложения и которое совместно контролируется Группой и одним или более внешними партнерами по совместному предприятию на основе договорных отношений, которые обеспечивают единогласное принятие решений в области стратегической, финансовой и операционной политики, регулирующей деятельность совместного предприятия, всеми участниками, разделяющими контроль.

Инвестиции в инкорпорированные в качестве компаний совместные предприятия учитываются с использованием метода долевого участия. Первоначальные инвестиции в такие предприятия отражаются по фактической стоимости. После приобретения доля Группы в прибылях и убытках инкорпорированных в качестве компаний совместных предприятий отражается в отчете о прибылях и убытках в качестве прибыли по объекту инвестиций, учитываемому по методу долевого участия. Балансовая стоимость инвестиций в инкорпорированные в качестве компании совместные предприятия корректируется для отражения всех совокупных изменений в капитале объекта инвестирования после приобретения.

Балансовая стоимость учитываемых по методу долевого участия инвестиций в совместные предприятия, инкорпорированные в качестве компаний, оценивается на предмет обесценения, когда условия указывают, что снижение справедливой стоимости ниже балансовой стоимости носит не временный характер, или по крайней мере раз в год. Если указанное обесценение существует, балансовая стоимость инвестиций Группы в данные предприятия списывается до их справедливой стоимости.

Обесценение активов

Группа оценивает предназначенные для использования долгосрочные активы на предмет обесценения, в случае если вследствие возникновения определенных событий или обстоятельств их балансовая стоимость не может быть возмещена. Если сумма ожидаемых недисконтированных денежных потоков меньше балансовой стоимости соответствующих активов, считается, что активы подверглись обесценению. Соответствующий убыток от обесценения оценивается путем сравнения ожидаемых дисконтированных денежных потоков с балансовой стоимостью актива.

Каждое отдельное эксплуатируемое месторождение не может представлять собой типичное предприятие, функционирование которого планируется в течение неограниченного времени, поскольку его ресурсы имеют ограниченный срок полезного использования. Отнесение гудвила к отдельному эксплуатируемому месторождению приведет в конечном счете к его обесценению вследствие исчерпания запасов данной учетной единицы. В соответствии с положениями Стандарта бухгалтерского учета № 142 «Гудвил и прочие нематериальные активы» («Стандарт № 142») Группа проводит анализ гудвила на предмет обесценения, по крайней мере ежегодно, а также в случае наступления событий или изменений, из которых следует, что балансовая стоимость актива не может быть возмещена.

В соответствии со Стандартом № 142 анализ гудвила на предмет обесценения осуществляется путем сравнения балансовой стоимости чистых активов каждого учетного подразделения (в том числе, относящегося к нему гудвила) со справедливой стоимостью этих чистых активов. Справедливая стоимость будущих потоков денежных средств рассчитывается руководством на основе дисконтирования денежных потоков, которые предполагается получить от каждого учетного подразделения, осуществляющего деятельность по добыче, плавке и переработке. Если балансовая стоимость учетного подразделения превышает ее справедливую стоимость, тогда выполняется второй этап анализа, на котором часть справедливой стоимости, которая относится к гудвилу учетного подразделения, сравнивается

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

с его балансовой стоимостью. Компания отражает обесценение гудвила в сумме, на которую балансовая стоимость гудвила превышает его справедливую стоимость. По оценке Компании, за отчетные периоды, информация по которым представлена в данной финансовой отчетности, убытков от обесценения гудвила не было.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой денежные средства и прочие высоколиквидные инвестиции, быстро конвертируемые в определенную сумму наличных денежных средств, с первоначальным сроком погашения три месяца или менее с даты приобретения.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы, в том числе золото и серебро в процессе обработки, очищенные от примесей металлы, золотосодержащий сплав (Дорэ), запасы добытой руды, запасные части и расходные материалы, оцениваются по наименьшей из двух величин — фактической себестоимости или рыночной стоимости. Фактическая себестоимость определяется как сумма прямых и косвенных затрат и издержек, понесенных в целях приведения товарно-материальных запасов в их текущее состояние и доставки к месту их нахождения.

Золото и серебро в процессе обработки, а также сплав Дорэ, оцениваются по средней производственной себестоимости на соответствующей стадии производства. Запасы добытой руды оцениваются по скользящей средней стоимости добычи руды. Запасные части и расходные материалы оцениваются по средневзвешенной себестоимости. Готовая металлопродукция оценивается по производственной себестоимости единицы продукции золота или серебра.

Неликвидные товарно-материальные запасы списываются полностью.

Финансовые инструменты

Финансовый инструмент определяется как денежное средство, свидетельство, подтверждающее владение долей в предприятии, или контракт, который накладывает обязательство выплатить или дает право получить денежные средства или другой финансовый инструмент. Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании различной рыночной информации, а также с помощью иных применимых методов оценки. Однако использование информации о рынке для оценки реальной стоимости финансовых инструментов требует использования субъективных допущений. Соответственно, представленные в отчетности оценки могут отличаться от величин, которые Группа сможет получить на рынке.

Для долгосрочных займов разница между справедливой стоимостью и балансовой стоимостью не была существенной, так как процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2007 года приближается к рыночной процентной ставке и кредитный рейтинг Группы не изменялся в 2007 году. По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа не имеет долгосрочных заимствований.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, кредиторской задолженности и начисленных обязательств, краткосрочной задолженности и займов, выданных связанным сторонам, приблизительно равна справедливой стоимости этих инструментов в связи с коротким сроком их погашения.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов рассчитать справедливую стоимость всех финансовых вложений Группы в аффилированные предприятия не представляется возможным в связи с отсутствием рыночных котировок, а также в связи с тем, что в силу характера вложений оценка справедливой стоимости не производилась и не заказывалась.

Производные финансовые инструменты

Стандарт бухгалтерского учета № 133 «Учет производных финансовых инструментов и деятельности по хеджированию» («Стандарт № 133») устанавливает правила ведения бухгалтерского учета и подготовки отчетности по производным финансовым инструментам, в том числе по некоторым производным инструментам, встроенным в состав других контрактов, а также по операциям хеджирования. Стандарт № 133 требует от предприятия отражать все производные финансовые инструменты в составе активов или обязательств баланса и учитывать их по справедливой стоимости. Стандарт № 133 предусматривает, что стандартные договоры на покупку и продажу, оформленные должным образом, не отражаются в балансе. Стандартные договоры на покупку и продажу представляют собой договоры, предметом покупки или продажи по которым не являются финансовые или производные финансовые инструменты, и поставка осуществляется в количествах, предназначенных для использования или продажи предмета контракта предприятием, составляющим отчетность, в течение разумного периода времени в ходе его обычной деятельности.

Для исключения договора из баланса как стандартного договора покупки и продажи необходимо, чтобы с момента совершения сделки и в течение всего срока действия этот контракт не предусматривал возможности расчета взаимозачетом, а завершился реальной поставкой предмета контракта. Форвардные контракты Группы на продажу оформляются как стандартные договоры покупки и продажи. Группа не имеет каких-либо других производных финансовых инструментов.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные средства

Основные средства Группы состоят из активов, напрямую связанных с добычей и переработкой руды, и включают в себя капитальные затраты по разработке месторождения, приобретению или строительству основных средств и капитализированные проценты по кредитам. Расходы на существенные усовершенствования и обновления капитализируются. Расходы по эксплуатации, ремонту и замене деталей основных средств относятся на себестоимость по мере их возникновения. Проценты, относящиеся к стоимости приобретения или строительству основных средств, капитализируются на основе общей процентной ставки по кредитам в составе стоимости актива до момента введения актива в эксплуатацию. Все прочие проценты относятся на затраты по мере их возникновения. Прибыли или убытки от выбытия активов относятся на счет прибылей и убытков в периоде, в котором произошло выбытие.

Расходы на геологоразведку относятся на затраты по мере их возникновения. Когда определяется, что возможна экономическая разработка месторождения в результате обнаружения доказанных и вероятных запасов, затраты, возникшие в связи с разработкой такого месторождения, включая затраты на дополнительное уточнение границ рудного тела и снятия вскрыши для первичного раскрытия рудного тела, капитализируются.

В соответствии с Положением № 04-6 «Учет затрат на вскрышные работы в горнодобывающей промышленности» расходы на вскрышу после начала производства относятся на стоимость добытых полезных ископаемых по методу калькуляции себестоимости с полным распределением затрат и отражаются в качестве компонента товарно-материальных запасов, признаваемого в составе себестоимости реализации в том же периоде, что и выручка от реализации продукции.

Активы, полученные в лизинг, удовлетворяющие требованиям капитального лизинга, капитализируются; они оцениваются по наименьшей из величин: справедливой стоимости актива и чистой приведенной стоимости общих минимальных будущих лизинговых платежей. Соответствующая часть лизинговых платежей отражается как обязательства. Амортизация капитализированных основных средств, находящихся в лизинге, связанных с добычей руды, рассчитывается по методу единицы произведенной продукции или в течение срока аренды в том случае, если этот срок менее продолжительный.

Амортизация и истощение основных средств, связанных с добычей и переработкой руды, рассчитываются с использованием метода единицы произведенной продукции исходя из соотношения фактического производства за период и общего количества доказанных и вероятных запасов. В отношении тех объектов основных средств, где имеется предположение о том, что срок их полезной службы будет меньше срока эксплуатации месторождения, применяется метод амортизации по сроку полезного использования объекта.

Начисление амортизации активов, не относящихся к горно-металлургическому производству, рассчитываются линейным методом в течение сроков полезного использования активов по следующим годовым ставкам:

- Машины и оборудование 1–20 лет
- Транспортные и прочие средства 1–10 лет

Незавершенное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные с разработкой рудников, строительством зданий, созданием инфраструктуры, перерабатывающих заводов, машин и оборудования. В стоимость незавершенного капитального строительства также включаются расходы по финансированию, капитализируемые в течение периода разработки и строительства в случае, когда оно финансируется за счет заемных средств. Начисление амортизации на эти активы начинается, когда они передаются в эксплуатацию.

Пенсионные обязательства

Группа выплачивает обязательные взносы в государственные социальные фонды, включая Пенсионный фонд Российской Федерации, которые относятся на расходы по мере их начисления. За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, Группа выплатила 14,923 и 14,919 долл. США соответственно.

Восстановление земель и закрытие рудников

Группа учитывает обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников в соответствии со Стандартом № 143 «Учет обязательств по выбытию активов». При первоначальном признании обязательства Группа капитализирует затраты путем увеличения балансовой стоимости соответствующих долгосрочных активов. Со временем это обязательство доводится до своей текущей стоимости в конце каждого периода, и капитализированные затраты амортизируются по методу начисления износа пропорционально объему добычи в течение срока службы рудника или соответствующего актива.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Налог на прибыль

Группа отражает обязательства по налогу на прибыль с использованием балансового метода учета обязательств согласно Стандарту № 109. Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль признаются в отношении будущих налоговых последствий существующих различий между балансовой стоимостью активов и обязательств в финансовой отчетности и их налогооблагаемой базой. Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль учитываются на основе установленных ставок налогообложения за периоды, в которых эти временные различия, по ожиданиям, изменятся. В отношении отложенных налоговых активов, реализация которых признана маловероятной, создаются оценочные резервы.

В ходе своей обычной деятельности Группа подвергается проверкам налоговыми органами на территории Российской Федерации. Межрайонная ИФНС («МИФНС») начала изучение налоговых деклараций Группы за 2006–2007 годы. На 31 декабря 2008 года МИФНС не предложила существенных корректировок.

Неопределенная налоговая позиция отражается в финансовой отчетности как позиция, которая в случае проверки налоговыми органами с большой долей вероятности останется неизменной исходя из технических аспектов этой позиции.

Оценка налоговой выгоды, признаваемой в финансовой отчетности, осуществляется на основе наибольшей суммы налоговой выгоды, которая, по мнению руководства, будет реализована более чем на 50% исходя из оценки совокупной вероятности возможного развития событий.

Признание доходов

Группа получает доход главным образом от продажи золота и серебра, который учитывается по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению, за вычетом скидок. Признание продажи происходит в момент передачи всех существенных рисков и выгод, связанных с владением активом. Это обычно происходит, когда право собственности и связанные риски перешли к покупателю и товар был ему доставлен. Выручка признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за вычетом НДС.

Группа продает металл банкам на основе долгосрочных договоров. Цена продаж в соответствии с договором может изменяться на основе цены «спот» Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов или быть фиксированной.

Оptionная программа вознаграждений

Совет директоров Группы предоставляет некоторым сотрудникам опционы на акции. Группа ведет учет выплат, определяемых на основе рыночной стоимости акций, в соответствии с требованиями Стандарта бухгалтерского учета № 123 (пересмотрен в 2004 году) «Учет выплат, определяемых на основе рыночной стоимости акций» («Стандарт № 123R»). В соответствии со Стандартом № 123R компании должны производить учет опционной программы вознаграждений сотрудникам в сумме, равной справедливой стоимости этих опционов на дату их предоставления.

Справедливая стоимость выплат в форме опционов на акции рассчитывается на дату выдачи при помощи модели определения цены опционов Блэка-Шоулза. Для вознаграждений, оплаченных капиталом, справедливая стоимость определяется с использованием модели Блэка-Шоулза и относится на затраты равномерно в течение периода, в котором участники программы получают право на вознаграждение по опционам с учетом предварительной оценки Группы о количестве опционов, права на которые в конечном итоге будут использованы.

Участники программы получают право на вознаграждение по опционам в течение трех лет, и справедливая стоимость опционов отражается в качестве расходов на выплату вознаграждения персоналу с соответствующим увеличением добавочного капитала в течение этого периода. Поступления за вычетом связанных операционных издержек относятся на уставный капитал (номинальная стоимость) и добавочный капитал при исполнении опциона.

Совокупный доход/(расход)

Совокупный доход/(расход) включает все изменения собственных средств акционеров, за исключением тех, которые произошли вследствие транзакций с акционерами. Совокупный доход/(расход) включает чистый доход/(расход) и прочий совокупный доход/(расход), который для Группы представляет собой прибыли или убытки от пересчета валют.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

4. ИЗМЕНЕНИЕ КЛАССИФИКАЦИИ

Определенная сравнительная информация, представленная в консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2007 года и консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, была реклассифицирована с целью приведения ее в соответствие с формой представления отчетности, используемой при подготовке консолидированного баланса по состоянию на 31 декабря 2008 года и консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 года. После изучения соответствующей количественной и качественной информации Группа пришла к выводу, что такое изменение классификации не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2007 года:

	До реклассификации	После реклассификации	Расхождение
Расходные материалы и запасные части	73,613 ^(а)	90,466	16,853
Готовая металлопродукция	29,072 ^(а)	12,219	(16,853)
Процентный расход	10,519 ^(б)	12,607	2,088
Расходы на финансовый лизинг	2,088 ^(б)	–	(2,088)

^(а) В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, некоторые расходные материалы и запасные части были классифицированы в качестве готовой металлопродукции. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, эти суммы были реклассифицированы в расходные материалы и запасные части (Примечание 5).

^(б) В консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, расходы на финансовый лизинг были представлены отдельно. Поскольку сумма таких расходов в 2008 году была незначительной, расходы на финансовый лизинг были объединены с процентными расходами в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 года; показатели отчета за предыдущий период были пересмотрены с целью приведения в соответствие с формой представления этой отчетности.

Данные реклассификации не оказали влияния на показатели прибыли Группы или собственных средств акционеров за 2007 год.

5. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Расходные материалы и запасные части	101,803	90,466
Запасы добытой руды	47,225	62,106
Незавершенное производство	48,912	35,566
Сплав Дорэ	81	12,784
Готовая металлопродукция	3,840	12,219
Прочие, за исключением металлов в незавершенном производстве	558	–
Итого	202,419	213,141

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, руководство Группы выявило остатки запасов добытой руды с пониженным содержанием драгоценных металлов. По оценкам руководства, потенциальная стоимость реализации такой руды ниже себестоимости. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2008 года Группа полностью списала эти запасы, стоимость которых составляла 10,583 долл. США (Примечание 20). Корректировка списания относится к Хабаровскому сегменту.

6. НДС К ВОЗМЕЩЕНИЮ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС	62,718	52,078
Долгосрочная дебиторская задолженность по НДС	13,953	10,288
Итого	76,671	62,366

Долгосрочная дебиторская задолженность по НДС в основном представляет собой остаток НДС, относящийся к капитальным затратам, а также НДС по основной деятельности, предъявление которого не ожидается ранее чем через двенадцать месяцев после соответствующих отчетных дат в связи с особенностями налогового регулирования. Руководство считает, что такой НДС будет полностью возмещен налоговыми органами в тот момент, когда основные средства будут признаны принятыми в эксплуатацию для целей НДС.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

7. ОТЛОЖЕННЫЙ НАЛОГ

Компонентами отложенных налоговых активов и обязательств являются:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Отложенные налоговые активы:		
Убытки для целей налогообложения, подлежащие переносу на последующие годы	7,308	2,140
Обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников	5,226	1,359
Основные средства	3,216	–
Товарно-материальные запасы	2,712	–
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	2,142	1,121
Отсроченные платежи	1,124	1,786
Прочие оборотные активы	1,678	1,326
Итого отложенные налоговые активы	23,406	7,732
Отложенные налоговые обязательства:		
Основные средства	(29,458)	(37,628)
Товарно-материальные запасы	(6,338)	(11,437)
Итого отложенные налоговые обязательства	(35,796)	(49,065)
Чистые отложенные обязательства	(12,390)	(41,333)
Отложенные налоговые активы, текущая часть	11,758	3,806
Отложенные налоговые активы, долгосрочная часть	11,648	3,926
Отложенные налоговые обязательства, текущая часть	(6,338)	(11,437)
Отложенные налоговые обязательства, долгосрочная часть	(29,458)	(37,628)

Налоговые убытки, перенесенные из прошлых периодов, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями ЗАО «Серебро Магадана», ОАО «Охотская ГК» и Компанией в период до 2015 года. Каждое юридическое лицо в составе Группы представляет собой отдельного налогоплательщика по налогу на прибыль. Налоговые убытки одной компании не могут быть использованы для снижения налогооблагаемой прибыли других компаний Группы.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов сумма переносимого на будущее накопленного налогового убытка составляла 36,542 долл. США (1,073,629 тыс. руб.) и 8,917 долл. США (218,878 тыс. руб.) соответственно.

По состоянию на 1 января 2007 года Группа изменила принцип исчисления налоговой базы по незавершенному производству, руде, сплаву Дорэ и готовой металлопродукции, начав учитывать некоторые прямые производственные издержки, ранее признаваемые в составе затрат за отчетный период и не включаемые в состав товарно-материальных запасов для целей налогообложения. В результате этого изменения отложенное налоговое обязательство по состоянию на 31 декабря 2007 года и убыток за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, уменьшились на 8,136 долл. США, а базовый и разводненный убыток на акцию уменьшился на 0.026 долл. США.

Группа не отражает отложенные налоговые обязательства, относящиеся к нераспределенной прибыли своих дочерних предприятий, поскольку полагает, что эта прибыль в конечном счете будет возвращена за счет операций, облагаемых по ставке 0%.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

8. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Налоги к возмещению	11,941	12,442
Прочая дебиторская задолженность	4,472	4,111
Прочие оборотные активы	7,449	1,504
Итого	23,862	18,057

9. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Здания и подземные сооружения	221,742	210,710
Машины и оборудование	141,354	155,607
Транспорт и прочие основные средства	42,263	52,079
Права пользования недрами	135,795	159,294
Незавершенное строительство	125,653	96,090
Итого первоначальная стоимость	666,807	673,780
За вычетом начисленной амортизации и истощения	(182,673)	(171,310)
Остаточная балансовая стоимость	484,134	502,470

Незавершенное строительство не амортизируется, так как оно еще не было введено в эксплуатацию по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов соответственно. В состав незавершенного строительства включены долгосрочные отложенные расходы на геологоразведочные работы в сумме 52,627 долл. США и 41,520 долл. США по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов соответственно. Остальная часть незавершенного строительства представляет собой строительство производственных мощностей и разработку подземной шахты ЗАО «Серебро Магадана».

Права на разработку месторождений Группы представлены правами, приобретенными Группой при покупке дочерних компаний. Накопленный износ прав на разработку месторождений составил 32,978 долл. США и 28,467 долл. США по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов соответственно.

В 2007 году руководство Группы приняло решение о том, что далее производить разработки месторождения «Лунное» открытым способом экономически нерентабельно. Соответствующий актив был списан полностью, что составило 6,676 долл. США убытка от обесценения (Примечание 25), который был полностью отнесен на магаданский сегмент.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа не имела основных средств, полученных по договорам финансового лизинга. По состоянию на 31 декабря 2007 года сумма 47,555 долл. США (из них машины и оборудование — 39,197 долл. США, транспорт и прочие основные средства — 8,358 долл. США) относилась к основным средствам, полученным по договорам финансового лизинга.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения. По состоянию на 31 декабря 2007 года основные средства балансовой стоимостью 13,860 долл. США находились в залоге в качестве обеспечения кредита от АБН Амро Банка (Примечание 14).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

10. ГУДВИЛ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
На начало года	30,141	31,896
Увеличение за текущий год (Примечание 28)	–	10,183
Уменьшение за текущий год (Примечание 29)	(1,792)	–
Реклассификация	–	(13,226)
Эффект пересчета валют	(4,608)	1,288
Итого	23,741	30,141

За год, закончившийся 31 декабря 2007 года, Группа изменила классификацию некоторых сумм, относящихся к приобретениям 2006 года, с гудвила на права на разработку месторождений в составе основных средств. После выпуска консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, по мнению руководства Группы, в соответствии с Положением 04-3 «Добывающие активы: Обесценение и объединение компаний» стоимость активов сверх подтвержденных и вероятных запасов, которая до этого признавалась в составе гудвила, при распределении стоимости приобретения должна классифицироваться как права на разработку месторождения, являющиеся компонентом основных средств.

Кроме того, по мнению руководства Группы, приобретенные в 2006 году доли в ЗАО «Енисейская горно-геологическая компания» и ООО «Ресурсы Албазино» не соответствуют определению приобретенной компании согласно Стандарту № 141 «Объединение компаний» и поэтому должны быть учтены как приобретения прав на разработку месторождений. Как результат, гудвил в сумме 13,226 дол. США по состоянию на 31 декабря 2007 года в результате реклассификации стал учитываться как права на разработку месторождений в составе основных средств за вычетом отложенного налога в размере 2,422 долл. США.

11. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Инвестиции в совместные предприятия по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов включали:

	31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Процент голосующих акций, %	Балансовая стоимость	Процент голосующих акций, %	Балансовая стоимость
ООО «Асгатполиметалл»	50	225	50	269
Совместное предприятие с AngloGold Ashanti Limited	50	17,899	–	–
Итого		18,124		269

В феврале 2008 года Компания подписала соглашение о создании стратегического альянса и совместного предприятия с AngloGold Ashanti Limited («СП»). В соответствии с условиями данного соглашения каждой стороне принадлежит 50% в совместном предприятии, в которое Компания вложила свои акции в ЗАО «Енисейская горно-геологическая компания» и ООО «Имитзолото», владеющих лицензиями на добычу золота на месторождениях Аненское и Апрельское соответственно и денежный вклад в размере 14,298 долл. США. СП создано с целью реализации проектов по освоению месторождений на территории нескольких российских регионов.

В настоящее время проекты по освоению месторождений находятся в начальной стадии реализации: научно-исследовательская деятельность началась, внесена предоплата инженерно-геологическим компаниям, однако величина подтвержденных и вероятных запасов полезных ископаемых до сих пор не определена. Группа планирует начать производство и генерировать потоки денежных средств от реализации драгоценных металлов в 2011 году. До тех пор пока не будет определена величина подтвержденных и вероятных запасов полезных ископаемых, существует неопределенность в отношении окупаемости инвестиций в СП.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Инвестиции в СП представлены вложениями в несколько компаний. По состоянию на 14 февраля 2008 года и 31 декабря 2008 года указанные вложения представлены следующим образом:

	Доля собственности, %
ЗАО «Енисейская горно-геологическая компания» (Примечание 29)	50
ООО «Имитзолото» (Примечание 29)	50
ООО «Амикан»	50
ООО «АС АПК»	50
ООО «Золото тайги»	50

Совокупные результаты деятельности и финансовое положение указанных компаний по состоянию на 31 декабря 2008 года и за период с 14 февраля 2008 года по 31 декабря 2008 года представлены следующим образом:

По состоянию на 31 декабря 2008 года

Внеоборотные активы	54,895
Оборотные активы	26,888
Долгосрочные обязательства	(50,763)
Краткосрочные обязательства	(3,074)

За период с 14 февраля 2008 года по 31 декабря 2008 года

Чистый убыток	16,786
Доля Группы в чистом убытке совместного предприятия	8,393

По состоянию на 31 декабря 2008 года признаки обесценения, связанного с инвестициями Группы в совместное предприятие, отсутствовали.

12. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ СВЯЗАННЫМ СТОРОНАМ

	Ставка процента	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
ООО «Аккорд-Инвест»	10.5%	5,260	5,334
Сотрудники	1%	839	785
Прочие		2,115	–
Итого (Примечание 30)		8,214	6,119

ООО «Аккорд-Инвест» совместно с Компанией находились под общим контролем материнской группы «ИСТ» (Примечание 1). Заем «Аккорд-Инвест» не обеспечен и подлежит погашению в январе 2010 года.

Балансовая стоимость долгосрочных займов, предоставленных связанным сторонам, приблизительно соответствует их справедливой стоимости, поскольку процентные ставки по состоянию на 31 декабря 2008 года отражали текущие рыночные условия.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИза годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)**13. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ И КРАТКОСРОЧНАЯ ЧАСТЬ ДОЛГОСРОЧНЫХ КРЕДИТОВ И ЗАЙМОВ**

	Ставка процента (фактическая ставка на 31 декабря 2008 года)	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Задолженность третьих сторон, деноминированная в долл. США:			
ВТБ	Libor + 5% (6.68%)	100,297	–
ЮниКредит Банк	Libor + 3.25% (4%)	45,066	–
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов (Примечание 14)		–	152,006
Итого задолженность, деноминированная в долл. США		145,363	152,006
Деноминированная в рублях:			
Ханты-Мансийский Банк	15%	34,491	–
Итого задолженность, деноминированная в рублях		34,491	–
Итого задолженность третьих сторон		179,854	152,006
Задолженность связанных сторон, деноминированная в рублях			
Номос-Банк	18%	49,523	–
Прочие		199	–
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов (Примечание 14)		86,793	–
Итого задолженность связанных сторон, деноминированная в рублях (Примечание 30)		136,515	–
Итого		316,369	152,006

В течение 2008 года Группа заключила краткосрочные кредитные соглашения с ВТБ, ЮниКредит Банком и Ханты-Мансийским Банком. Проценты по данным соглашениям подлежат уплате ежемесячно.

Эти соглашения содержат определенные ограничительные условия и положения, предписывающие немедленное погашение займа при наступлении определенных обстоятельств. В соответствии с наиболее ограничивающим условием соглашения по состоянию на 31 декабря 2008 года Группа не может передавать в залог или отчуждать более 10% своего недвижимого имущества.

Краткосрочные долговые обязательства являются необеспеченными.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

14. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Ставка процента	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Задолженность третьих сторон, деноминированная в долл. США			
Сбербанк	Libor + 2%	–	98,000
Банк АБН Амро	Libor + 2%	–	50,525
Банк Уралсиб	8%	–	44,000
Газпромбанк	8%	–	15,200
Итого задолженность, деноминированная в долл. США		–	207,725
Деноминированная в рублях			
Газпромбанк	8%	–	15,481
Итого задолженность, деноминированная в рублях		–	15,481
Итого задолженность третьих сторон		–	223,206
За вычетом краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов (Примечание 13)		–	(152,006)
Итого задолженность третьих сторон		–	71,200
Задолженность связанных сторон, деноминированная в рублях			
Номос-Банк	18%	86,793	–
Итого задолженность связанных сторон, деноминированная в рублях		86,793	–
За вычетом краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов (Примечание 13)		(86,793)	–
Итого задолженность связанных сторон, деноминированная в рублях		–	–
Итого		–	71,200

Номос-Банк

В ноябре 2008 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от Номос-Банка, которая дает возможность Группе получать средства, деноминированные в рублях, в размере до 102,109 долл. США (3,000,000 тыс. руб. на 31 декабря 2008 года) для финансирования текущих операций. Все суммы по данной долгосрочной кредитной линии подлежат погашению в течение одного года. Кредитная линия действительна до ноября 2011 года. Оплата процентов производится ежемесячно. По состоянию на 31 декабря 2008 года сумма долга по данной кредитной линии составила 86,793 долл. США (доступный остаток неизрасходованных средств составил 15,316 долл. США).

Погашение данной долгосрочной кредитной линии гарантировано залогом выручки по договорам купли-продажи с Номос-Банком (Примечание 31). Согласно условиям долгосрочного кредитного соглашения Группа должна поддерживать определенный уровень финансовых показателей, не может изменять общий характер бизнеса, кроме того, ее возможности продавать активы ограничены. В соответствии с наиболее ограничивающим условием соглашения по состоянию на 31 декабря 2008 года Группа не может передавать в залог или отчуждать более 20% своего недвижимого имущества.

ВТБ

В мае 2008 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от ВТБ, которая дает возможность Группе получать средства, деноминированные в рублях, в размере до 25,527 долл. США (750,000 тыс. руб. на 31 декабря 2008 года) для финансирования текущих операций. Кредитная линия действительна до января 2010 года. Оплата процентов производится ежемесячно. По состоянию на 31 декабря 2008 года сумма долга по кредиту составила ноль (доступный остаток неизрасходованных средств составил 25,527 долл. США).

Согласно условиям долгосрочного кредитного соглашения Группа должна поддерживать определенный уровень финансовых показателей, не может изменять общий характер бизнеса, кроме того, ее возможности продавать активы ограничены. В соответствии с наиболее ограничивающим условием соглашения по состоянию на 31 декабря 2008 года Группа не может передавать в залог или отчуждать более 10% своего имущества.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Сбербанк

В декабре 2006 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от Сбербанка России, что давало возможность Группе получить до 153,000 долл. США на финансирование текущих операций, контрактов, включая пополнение оборотных средств. Проценты по кредиту выплачивались ежемесячно и рассчитывались на основе ставки LIBOR плюс 2%, что составило 6.4875% по состоянию на 31 декабря 2007 года. По состоянию на 31 декабря 2007 года сумма долга по кредиту составила 98,000 долл. США. В декабре 2008 года задолженность по данной кредитной линии была полностью погашена.

Группа должна была соблюдать определенные финансовые и нефинансовые условия в целях предотвращения закрытия Сбербанком кредитной линии.

Газпромбанк

В сентябре 2007 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от Газпромбанка, которая позволяла Группе получить средства в долларах США или в рублях в размере до 62,969 долл. США (по обменным курсам на 31 декабря 2008 года) для финансирования текущих операций. Кредитная линия была действительна до конца декабря 2008 года. По состоянию на 31 декабря 2007 года сумма долга по кредиту составила 15,200 долл. США. Проценты по данному кредитному соглашению подлежали уплате ежемесячно по фиксированной ставке 8%. В декабре 2008 года задолженность по данной кредитной линии была полностью погашена.

Согласно условиям долгосрочного кредитного соглашения Группа должна была поддерживать определенный уровень финансовых показателей, не могла изменять общий характер бизнеса, кроме того, ее возможности продавать активы были ограничены.

Банк АБН Амро

В декабре 2006 года Группа получила долгосрочный кредит от АБН Амро Банка («АБН Амро») в размере 60,000 долл. США для целей рефинансирования существующей задолженности перед Standard Bank London. Кредит подлежал погашению ежемесячно, начиная с июня 2007 года до последнего платежа в декабре 2008 года. Проценты по кредиту выплачивались ежемесячно, начислялись на основе ставки LIBOR плюс 2%, что составило 6.4875% по состоянию на 31 декабря 2007 года. Согласно кредитному соглашению с АБН Амро Группа должна была выполнять определенные финансовые и нефинансовые условия.

Кредитное соглашение накладывало ограничения на Группу в части:

- (i) реализации своих основных средств (включая передачу, аренду или продажу);
- (ii) осуществления реорганизации своей структуры (включая слияния и разделения);
- (iii) создания или участия в прочих формах финансовой задолженности (например, получение займов или предоставление гарантий); и
- (iv) выполнения любых действий в отношении своих акций, капитала или долевого участия (включая выпуск новых акций или иное изменение структуры существующего акционерного капитала) без предварительного письменного согласия АБН Амро, кроме предложения и листинга до 40% акционерного капитала Компании.

Согласно условиям кредитного соглашения Компания не могла выплачивать дивиденды за любые финансовые годы во время срока действия кредита или делать приобретения на суммы свыше 5 млн долл. США без предварительного письменного согласия АБН Амро. В 2008 году кредит, предоставленный АБН Амро, был полностью погашен.

Банк Уралсиб

В июне 2007 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от Банка Уралсиб, который давал возможность Группе получить до 60,000 долл. США для финансирования текущих операций. Кредитная линия была действительна до июля 2008 года. Оплата процентов производилась ежемесячно. Согласно условиям кредитных соглашений Группа должна была поддерживать определенный уровень финансовых показателей, не могла изменять общий характер бизнеса, кроме того, ее возможности продавать активы были ограничены. В 2008 году кредит, предоставленный Банком Уралсиб, был полностью погашен.

По состоянию на 31 декабря 2008 года общий остаток, доступный для использования по существующим кредитным соглашениям, составил 40,843 долл. США.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

15. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ ЗЕМЕЛЬ И ЗАКРЫТИЮ РУДНИКОВ

Обязательства по закрытию рудников включают ликвидацию основных средств и восстановление месторождений и признаются на основании существующих бизнес-планов следующим образом:

Название дочернего предприятия	ЗАО «Золото Северного Урала»	ОАО «Охотская ГГК»	ЗАО «Серебро Магадана»	ОАО «Омолонская золоторудная компания»	Итого
Остаток на 31 декабря 2006 года	1,495	2,272	3,463	–	7,230
Увеличение обязательств по восстановлению земель и закрытию рудников	57	157	65	–	279
Эффект пересчета валют	108	167	251	–	526
Остаток на 31 декабря 2007 года	1,660	2,596	3,779	–	8,035
Дополнительные обязательства, признанные по результатам объединения предприятий в течение года (Примечание 28)	–	–	–	9,582	9,582
Пересмотр предполагаемых будущих потоков денежных средств	2,667	3,070	4,493	–	10,230
Увеличение обязательств по восстановлению земель и закрытию рудников	64	174	74	1,045	1,357
Эффект пересчета валют	(283)	(454)	(634)	(1,705)	(3,076)
Остаток на 31 декабря 2008 года	4,108	5,386	7,712	8,922	26,128

В 2008 году руководство Группы провело переоценку обязательств по восстановлению земель и закрытию рудников в связи с изменениями будущих потоков денежных средств и уровня инфляции. В результате у Группы возникли дополнительные обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников, что было представлено как изменение в оценке.

Группа не имеет активов с ограничениями по использованию по причине вывода их из эксплуатации.

16. ОТСРОЧЕННЫЕ ПЛАТЕЖИ

Отсроченные платежи по состоянию на 31 декабря 2008 года включали авансовый платеж, полученный от Deutsche Bank Trust Company Americas. Данная выплата была произведена в обмен на то, что Компания избирает Deutsche Bank Trust Company Americas («Банк») в качестве исполнительного банка-депозитария для программы размещения ГДР на Лондонской фондовой бирже. Согласно условиям депозитарного договора Банк будет исполнять функцию депозитария в течение семи лет. В случае досрочного расторжения депозитарного договора Компания должна будет возратить часть полученной суммы в качестве компенсации.

17. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА АКЦИОНЕРОВ И ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов разрешенный к выпуску уставный капитал Компании состоял из 2,444,000,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0.2 руб. и 100,000 привилегированных акций категории А номинальной стоимостью 100 руб.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов выпущенный уставный капитал Компании состоял из 315,000,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0.2 руб. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов количество находящихся в обращении акций номинальной стоимостью 0.2 руб. составило 315,000,000 и 309,459,677 соответственно. Привилегированных акций выпущено не было и не находилось в обращении.

Как было указано в Примечании 1, в феврале 2007 года Компания разместила на Лондонской фондовой бирже в виде ГДР 40,000,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0.2 руб. за акцию. В результате размещения Компания получила денежные средства в размере 307,844 долл. США за вычетом затрат на размещение в размере 10,716 долл. США.

В сентябре 2007 года в рамках приобретения Polymetal ESOP Limited Группа приобрела 5,540,323 собственных акций (Примечание 28). В феврале и августе 2008 года опционы на покупку всех этих обыкновенных акций были реализованы сотрудниками в соответствии с планом предоставления опционов (Примечание 18).

Сумма прибыли, подлежащая распределению акционерам, рассчитывается по неконсолидированной бухгалтерской отчетности Компании как отдельного юридического лица, подготовленной в соответствии с Правилами бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации, которые значительно отличаются от ГААП США. В соответствии с российским законодательством распределению подлежит нераспределенная прибыль. Тем не менее действующее законодательство и прочие установленные правила в отношении прав

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

распределения могут подвергаться различным юридическим толкованиям, в связи с чем фактические распределяемые резервы могут отличаться от раскрытой суммы.

У Компании есть ценные бумаги с потенциально разводняющим эффектом, включая опционный план Группы, объявленный в 2007 году (Примечание 18). Так как в течение годов, закончившихся 31 декабря 2008 и 2007 годов, Компания понесла чистый убыток, опционы на акции обладали антиразводняющим эффектом и, таким образом, были исключены из расчета разводненного убытка на акцию. Соответственно, базовый и разводненный убыток на акцию был равным за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов.

18. ОПЦИОННАЯ ПРОГРАММА ВОЗНАГРАЖДЕНИЙ

В 2007 году Группа учредила программу предоставления опционов на акции («Опционный план») исполнительным директорам и высшему управленческому персоналу Группы.

Количество акций для передачи участникам, было установлено Советом директоров 1 марта 2007 года. Опционы действуют в течение трех лет с момента предоставления при условии, что участники программы продолжают работать в Группе.

В соответствии с Опционным планом участник программы помимо прочего имеет право на досрочное погашение и покупку всех акций в связи с изменениями структуры держателей контрольного пакета акций Группы. В результате такого изменения (Примечание 1) права на исполнение всех опционов на акции были закреплены в июне 2008 года.

Обзор Опционного плана Группы представлен в приведенной ниже таблице:

	Количество акций	Средне- взвешенная цена исполнения (за акцию), долл. США	Средне- взвешенная справедливая стоимость опционов (за акцию), долл. США	Совокупная внутренняя стоимость опциона, долл. США
Неисполненные опционы на 31 декабря 2006 года	–	–	–	–
Выданные опционы	5,540,323	0.04	6.97	38,848
Исполненные опционы	–	–	–	–
Аннулированные опционы	–	–	–	–
Неисполненные опционы на 31 декабря 2007 года	5,540,323	0.04	6.97	38,848
Исполненные опционы	(5,540,323)	0.04	6.97	(38,848)
Аннулированные опционы	–	–	–	–
Неисполненные опционы на 31 декабря 2008 года	–	–	–	–

Справедливая стоимость опционов, предоставленных в течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, была рассчитана с использованием модели определения цены опционов Блэка-Шоулза исходя из следующих допущений:

- *Ожидаемая потеря прав.* Данное допущение делается исходя из исторических тенденций текучести кадров. Поскольку, как правило, Группа предоставляет опционы только сотрудникам руководящего состава, для которых характерна минимальная текучесть кадров, то, по оценкам Группы, ожидаемые потери составят 5% в год.
- *Предполагаемая волатильность.* Поскольку обыкновенные акции Группы обращаются на открытом рынке только с февраля 2007 года, предполагаемая волатильность оценивалась на основе анализа прошлых изменений цен на акции сопоставимых акционерных компаний за предшествующий период, эквивалентный ожидаемому сроку оцениваемого предоставленного опциона.
- *Предполагаемый срок обращения.* Поскольку опционный план рассчитан на три года и его участник может использовать свое право выкупить акции в течение трех месяцев начиная с даты получения права выкупа, по оценкам Группы, предполагаемый срок обращения опционов составит три года.
- *Справедливая стоимость обыкновенных акций* эквивалентна рыночной стоимости предназначенных для выкупа акций на дату предоставления опциона.
- *Безрисковая ставка процента.* Безпроцентная ставка определялась Группой, исходя из предполагаемой доходности российских еврооблигаций с оставшимся сроком, эквивалентным предполагаемому сроку оцениваемого предоставленного опциона.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Безрисковая ставка	5.5%
Предполагаемый доход в виде дивидендов	0%
Предполагаемая волатильность	35.0%
Предполагаемый срок обращения, лет	3
Справедливая стоимость акций, долл. США	7.05

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, расходы, связанные с реализацией опционной программы вознаграждений, в сумме 31,902 долл. США (10,584 долл. США за 2007 год) были отражены в составе общехозяйственных, административных и коммерческих расходов. По состоянию на 31 декабря 2008 года у Группы не было неотраженных выплат по опционной программе вознаграждений.

19. ВЫРУЧКА

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Выручка от реализации третьим сторонам		
Сбербанк	235,906	115,510
ВТБ	115,399	–
Банк АБН Амро	108,970	104,079
Газпромбанк	26,603	60,674
Уралсиб	12,167	25,644
Итого выручка от реализации третьим сторонам	499,045	305,907
Прочая	3,686	2,840
Итого	502,731	308,747

Выручка от Сбербанка была включена в состав выручки северо-уральского сегмента — 67,610 долл. США, хабаровского сегмента — 84,550 долл. США и магаданского сегмента — 83,746 долл. США.

Выручка, полученная от ВТБ, была включена в состав выручки от северо-уральского сегмента — 32,714 долл. США, хабаровского сегмента — 27,514 долл. США и магаданского сегмента — 55,171 долл. США.

Выручка, полученная от АБН Амро Банка, была полностью включена в состав выручки магаданского сегмента.

Доходы по географическим регионам представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Продажи на территории Российской Федерации	393,761	204,668
Продажи в Европе	108,970	104,079
Итого	502,731	308,747

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Ниже представлен анализ выручки от продаж золота и серебра:

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года			Год, закончившийся 31 декабря 2007 года		
	Унции, тыс.	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию)	Долл. США	Унции, тыс.	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию)	Долл. США
Золото	280	870.73	243,805	235	700.52	164,622
Серебро	17,386	14.68	255,240	16,152	8.75	141,285
Итого			499,045			305,907

В 2007 году Группа осуществляла поставку серебра АБН Амро Банку по фиксированным ценам. Цены были зафиксированы в пределах 7.7891–7.82 долл. США за тройскую унцию для объема продаж 14,493,940 тройских унций. Разница между выручкой от продаж по фиксированным ценам согласно контракту и от продаж по рыночным ценам, установленным Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов, выразилась в снижении доходов на 75,704 долл. США.

Сумма дисконтов от цен, установленных Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов по продажам банкам за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, составила 323 долл. США (2007 год: 722 долл. США) по реализованному золоту и 2,073 долл. США (2007 год: 1,752 долл. США) по реализованному серебру. Суммы продаж отражены в финансовой отчетности за минусом суммы дисконта.

20. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Денежные операционные расходы		
Расходы на добычу (Примечание 21)	102,364	85,920
Расходы на переработку (Примечание 22)	112,892	108,634
Приобретение металла у третьих сторон	–	20,499
Налог на добычу полезных ископаемых	30,024	18,332
Прочие затраты	2,639	4,891
Итого денежные операционные расходы	247,919	238,276
Износ и истощение внеоборотных активов (Примечание 23)	46,621	55,266
Увеличение обязательств по восстановлению земель и закрытию рудников	1,357	531
Итого издержки производства	295,897	294,073
Увеличение запасов металлопродукции	(10,648)	(46,503)
Эффект изменения оценок, принятых в бухгалтерском учете	2,616	7,068
Списание руды по наименьшей из двух величин: фактической или рыночной стоимости (Примечание 5)	10,583	–
Итого изменение запасов металлопродукции	2,551	(39,435)
Себестоимость прочей реализации	2,281	–
Итого	300,729	254,638

По своей природе процесс кучного выщелачивания ограничивает возможность точно отслеживать уровень товарно-материальных запасов, и, как результат, остатки запасов постоянно контролируются и коэффициент извлечения уточняется после получения производственных результатов. В результате проверок, проведенных согласно нормативным стандартам, в 2008 и 2007 годах Группа пришла к выводу, что коэффициент извлечения на фабрике кучного выщелачивания на Воронцовском месторождении, ранее применявшийся для учета затрат, должен быть пересмотрен для отражения фактических производственных результатов. В результате изменения в бухгалтерской оценке сумма 2,616 долл. США (7,068 долл. США в 2007 году) была отнесена на себестоимость реализации в отчетном периоде.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

21. РАСХОДЫ НА ДОБЫЧУ

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Расходные материалы и запасные части	47,962	42,976
Заработная плата	23,411	22,202
Услуги	21,850	15,013
Налоги, за исключением налога на прибыль	5,544	3,704
Прочие расходы	3,597	2,025
Итого (Примечание 20)	102,364	85,920

22. РАСХОДЫ НА ПЕРЕРАБОТКУ

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Расходные материалы и запасные части	49,902	49,583
Заработная плата	23,450	24,273
Услуги	33,653	29,062
Налоги, за исключением налога на прибыль	5,550	4,796
Прочие расходы	337	920
Итого (Примечание 20)	112,892	108,634

23. ИЗНОС И ИСТОЩЕНИЕ ВНЕБОРОТНЫХ АКТИВОВ

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Добыча	26,705	30,917
Переработка	19,916	24,349
Итого (Примечание 20)	46,621	55,266

24. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ, КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Заработная плата	31,991	16,675
Расходы, связанные с реализацией опционной программы вознаграждений (Примечание 18)	31,902	10,584
Услуги	17,270	11,147
Прочие	8,979	3,869
Итого	90,142	42,275

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИза годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)**25. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ**

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Расходы на геологоразведочные работы	11,123	1,973
Социальные выплаты	7,723	4,407
Налоги, за исключением налога на прибыль	6,151	4,367
Убыток от выбытия основных средств	4,624	343
Консультационные услуги	1,984	6,137
Обесценение основных средств (Примечание 9)	–	6,676
Прочие расходы	4,626	3,520
Итого	36,231	27,423

26. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Текущий налог на прибыль	29,865	12,442
Отложенный налог на прибыль	(11,254)	(6,379)
Итого	18,611	6,063

Сверка показанной в финансовой отчетности суммы расходов по налогу на прибыль по прибыли/(убытку) до налогообложения и чрезвычайных доходов, полученной в результате применения действующей ставки налога на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлена следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль и чрезвычайных доходов	2,041	(16,763)
Расход/(возмещение) по действующему налогу на прибыль по ставке 24%	408	(4,023)
Эффект изменения ставки по налогу на прибыль	(2,455)	–
Расходы, связанные с реализацией опционной программы вознаграждений	7,656	2,540
Постоянный убыток от инвестиций в совместные предприятия	398	–
Постоянные налоговые разницы (невыводимые расходы)	12,604	7,546
Итого расходы по налогу на прибыль	18,611	6,063

Фактический расход по налогу на прибыль отличается от суммы, которая была бы определена путем применения установленной российским законодательством ставки 24% (2007 год: 24%) к (убытку)/прибыли от деятельности до налогообложения и чрезвычайных доходов в результате применения налоговых правил соответствующей юрисдикции, которые не разрешают вычеты определенных расходов, включаемых в прибыль до налогообложения. Данные вычеты включают опционные программы вознаграждений, социальные расходы и прочие непроизводственные расходы, определенные общие, административные, финансовые расходы, курсовые разницы и прочие расходы.

В ноябре 2008 года правительство Российской Федерации приняло закон, в соответствии с которым базовая ставка по налогу на прибыль организаций снижается с 24% до 20% начиная с 1 января 2009 года. В результате этого чистое отложенное обязательство по налогу на прибыль Группы уменьшилось на 2,455 долл. США по состоянию на 31 декабря 2008 года.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа начислила обязательства по непризнанным налоговым требованиям на общую сумму 2,301 долл. США. Информация по суммам непризнанных налоговых требований по состоянию на начало и конец года представлена следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
На начало года	1,839	411
Эффект пересчета валют	(303)	30
Увеличение по налоговой позиции, относящейся к текущему году	765	1,398
Итого	2,301	1,839

Признание всей суммы оказало бы влияние на величину эффективной налоговой ставки Группы.

Группа признает пени и штрафы, относящиеся к неопределенным налоговым позициям, в составе расхода по налогу на прибыль. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов суммы в размере 362 долл. США и 91 долл. США соответственно были включены в состав обязательств по неопределенным налоговым позициям в отношении уплаты пени и штрафов.

Налоговые позиции, которые изменятся в связи с истечением срока исковой давности в течение следующих 12 месяцев, составляют 411 долл. США (ноль в 2007 году).

27. СЕГМЕНТЫ

Руководство Группы выделяет три отчетных сегмента:

- регион Северного Урала (ЗАО «Золото Северного Урала»);
- Хабаровский край (ОАО «Охотская ГГК»); и
- Магаданская область (ЗАО «Серебро Магадана»).

Отчетные сегменты определяются в соответствии с региональной специализацией Группы. Незначительные компании (управляющие, геолого-разведочные, закупочные и прочие), не включенные в указанные операционные сегменты, включены в состав Корпоративного и прочих сегментов.

Результаты по сегментам включают валовую прибыль по сегментам, рассчитанную как доходы по сегментам за вычетом себестоимости реализации по каждому сегменту. Расходы по сегментам включают себестоимость реализации, которая представляет собой издержки, возникшие в процессе производства золота и серебра на каждом действующем месторождении.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Корпоративные и прочие доходы включают доходы от предоставления услуг третьим сторонам недобывающими дочерними предприятиями Группы. К этой категории относятся геологоразведочные работы для добывающих компаний и услуги проектирования, связанные с разработкой месторождений руды и технологиями добычи драгоценных металлов.

По состоянию на 31 декабря 2008 года и за год, закончившийся на эту дату	Северный Урал	Хабаровский край	Магаданская область	Итого отчетные сегменты	Корпоративные и прочие	Операции и остатки между сегментами	Итого
Выручка	113,466	118,372	274,035	505,873	135,224	(138,366)	502,731
Себестоимость реализации	(61,760)	(86,681)	(161,432)	(309,873)	(141,791)	150,935	(300,729)
Валовая прибыль	51,706	31,691	112,603	196,000	(6,567)	12,569	202,002
Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы							(90,142)
Прочие операционные расходы							(36,231)
Процентный расход							(20,675)
Убыток от инвестиций в совместные предприятия							(8,393)
Отрицательная курсовая разница							(44,520)
Итого прибыль до налога на прибыль и чрезвычайных доходов							2,041
Активы по сегментам:							
Основные средства, нетто	87,223	119,225	189,038	395,486	88,648	–	484,134
Дебиторская задолженность, товарно-материальные запасы, предоплата поставщикам и НДС к возмещению	64,655	79,850	106,403	250,908	59,893	(19,884)	290,917
Гудвил	–	13,863	8,508	22,371	1,370	–	23,741
Итого активы по сегментам	151,878	212,938	303,949	668,765	149,911	(19,884)	798,792
Нераспределенные активы:							
Денежные средства и их эквиваленты							4,077
Прочие активы							73,606
Итого активы							876,475

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2007 года и за год, закончившийся на эту дату	Северный Урал	Хабаровский край	Магаданская область	Итого отчетные сегменты	Корпоративные и прочие	Операции и остатки между сегментами	Итого
Выручка	80,661	77,947	150,430	309,038	112,261	(112,552)	308,747
Себестоимость реализации	(66,892)	(61,320)	(146,955)	(275,167)	(102,633)	123,162	(254,638)
Валовая прибыль	13,769	16,627	3,475	33,871	9,628	10,610	54,109
Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы							(42,275)
Прочие операционные расходы							(27,423)
Процентный расход							(12,607)
Положительная курсовая разница							11,433
Итого убыток до налога на прибыль и чрезвычайных доходов							(16,763)
Активы по сегментам:							
Основные средства, нетто	96,269	145,229	190,265	431,763	70,707	–	502,470
Дебиторская задолженность, товарно-материальные запасы, предоплата поставщикам и НДС к возмещению	64,259	74,233	133,666	272,158	138,424	(122,534)	288,048
Гудвил	–	16,592	10,183	26,775	3,366	–	30,141
Итого активы по сегментам	160,528	236,054	334,114	730,696	212,497	(122,534)	820,659
Нераспределенные активы:							
Денежные средства и их эквиваленты							5,019
Прочие активы							32,176
Итого активы							857,854

28. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ

ЗАО «Серебро Магадана»

В ноябре 2004 года Группа приобрела оставшиеся 20% акций своего дочернего предприятия ЗАО «Серебро Магадана», владеющего лицензией на месторождение Дукат, у компании P.A.S. Silver (Cyprus) Limited. Группа оплатила 21,226 долл. США в момент приобретения и приняла на себя обязательства по дополнительным условным будущим платежам на сумму 22,500 долл. США. Суммы будущих платежей подлежат определению в зависимости от среднегодовой цены серебра в тройских унциях (ТЦС), которая может варьировать от 5.5 долл. США за унцию до 10 долл. США за унцию:

Диапазон цен на серебро за тройскую унцию	Ежегодные платежи
5.5 < ТЦС < 6.0	500
6.0 < ТЦС < 7.0	1,000
7.0 < ТЦС < 8.0	2,000
8.0 < ТЦС < 9.0	5,000
9.0 < ТЦС < 10.0	6,000
10.0 < ТЦС	8,000

Договор также содержит условия досрочной выплаты указанных платежей в случае наступления определенных событий, например, при публичном размещении акций. В случае публичного размещения акций Группа должна выплатить 50% от суммы невыплаченного условного вознаграждения не позднее чем через 30 дней после листинга.

В 2006 году Группа выплатила 2,000 долл. США, исходя из фактического уровня цен на серебро 2005 года. В марте 2007 года в результате публичного размещения акций в феврале 2007 года Группа выплатила 10,250 долл. США, что составляет 50% от общей суммы невыплаченного потенциального условного вознаграждения 20,500 долл. США. В 2007 году Группа выплатила дополнительно 8,000 долл. США,

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

исходя из фактического уровня цен на серебро 2006 года. Остаток условного вознаграждения на основе фактических цен на серебро 2007 года, составляющий 2,250 долл. США, был уплачен в 2008 году.

В результате дополнительных условных выплат, начисленных и произведенных в течение 2007 года, общий платеж составил 43,726 долл. США и отраженный Группой гудвил составил 10,183 долл. США, что означает превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью чистых активов, приобретенных по цене 33,543 долл. США. Объединение компаний привело к возникновению гудвила, поскольку в сумму уплаченного вознаграждения включены суммы, связанные с выгодами за счет синергии, ожидаемого роста выручки и будущего развития рынка. Указанные выгоды не признаются отдельно от гудвила, так как невозможно произвести надежную оценку связанных с ними будущих экономических выгод.

ОАО «Омолонская золоторудная компания»

В январе 2008 года Группа приобрела у несвязанной стороны, Kinam Magadan Gold Corporation, 98.1% акций в ОАО «Омолонская золоторудная компания» («ОЗРК»). ОЗРК имеет четыре лицензии на право пользования недрами на территории золоторудного месторождения Кубака, расположенного в Магаданской области. Группа выплатила денежное вознаграждение в размере 15,000 долл. США, в том числе оплатила акции в размере 0.001 долл. США и обязательства ОЗРК в размере 15,000 долл. США. Кроме того, Группа приняла на себя обязательства по бессрочным отложенным выплатам в размере 2% от выручки от продажи добытых на территории данного месторождения полезных ископаемых. Максимальный объем и сроки таких бессрочных отложенных выплат по результатам добычи, продажи или иного выбытия золота в будущем не установлены. На момент приобретения Группа признала условное обязательство по оценочной стоимости в размере 5,459 долл. США (4,523 долл. США по состоянию 31 декабря 2008 года).

В марте 2008 года Группа приобрела у Российского фонда федерального имущества оставшиеся 1.9% акций в ОАО «Омолонская золоторудная компания» за 811 долл. США.

Данное приобретение было учтено по методу покупки. Распределение цены приобретения представлено следующим образом:

Активы приобретенные и обязательства принятые на дату приобретения

Отложенный актив по налогу на прибыль	17,461
Прочие оборотные активы	16,146
Обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников (Примечание 15)	(9,582)
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(1,875)
Прочие обязательства	(15,040)
Чистые активы приобретенные	7,110
Денежные средства, уплаченные при приобретении	15,811
Условное обязательство по выплате вознаграждения	5,459
Задолженность по операциям внутри Группы	(15,000)
Чрезвычайные доходы – превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения	840

Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения в размере 840 долл. США связано в основном с выгодной позицией Компании в переговорах, обусловленной ограничениями процесса продаж по времени и неспособностью Kinam Magadan Gold Corporation погасить свои долги.

Прочие приобретения

В августе 2008 года Группа приобрела у несвязанной стороны, Русской медной компании, 100% акций ООО «Уральское добывающее предприятие», владеющего лицензией на разведку и освоение Дегтярного месторождения, за вознаграждение в размере 6,203 долл. США. Приобретенные права на разработку полезных ископаемых и отложенные налоговые обязательства составили 7,989 долл. США и 1,834 долл. США соответственно. Остаточная сумма в размере 48 долл. США представляет собой прочие оборотные активы и краткосрочные обязательства.

В сентябре 2007 года Группа приобрела 100% акций компании Polymetal Esop Limited, владеющей 5,540,323 акциями Компании, у материнской компании Nafta Moskva (Cyprus) Limited (Примечание 1). Стоимость приобретения составила 50 долл. США. Приобретение Polymetal ESOP Limited учитывалось как приобретение собственных акций, так как компания не представляет собой отдельного бизнеса. Эти собственные акции, выкупленные у акционеров, используются для распределения между участниками Опционного плана (Примечания 17 и 18).

В 2007 году Группа приобрела 100% акций Fiano Investment Limited, Imitzoloto Holdings Limited и Eniseyskaya Holdings Limited за 8 долл. США. Чистые активы компаний равнялись цене покупки на дату приобретения.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

ООО «Амурский Гидрометаллургический Комбинат»

В апреле 2007 года Группа учредила новое дочернее предприятие — ООО «Амурский Гидрометаллургический Комбинат». Группа планирует строительство нового комбината в Хабаровском крае для переработки руды, добываемой ООО «Ресурсы Албазино».

29. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ

В феврале 2008 года Группа осуществила взнос в размере 100% акций ЗАО «Енисейская горно-геологическая компания» и ООО «Имит-золото», имеющих лицензии на разработку золоторудных месторождений Аненское и Апреловское соответственно с целью образования совместного предприятия с компанией AngloGold Ashanti Limited (Примечание 11).

Балансовая стоимость выбытия чистых активов составила:

Выбывшие активы и обязательства, на дату выбытия	
Гудвил	1,792
Основные средства	4,820
Денежные средства и их эквиваленты	13,448
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(1,113)
Прочие обязательства	(2,017)
Выбытие чистых активов	16,930

В декабре 2008 Группа продала несвязанной стороне 100% акций ЗАО «Северо-Уральская Горнодобывающая Компания» за вознаграждение в размере 55 долл. США. ЗАО «Северо-Уральская Горнодобывающая Компания» не осуществляла деятельность в течение 2008 и 2007 годов. Сумма чистых обязательств на дату выбытия составляла 264 долл. США.

30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанными сторонами являются акционеры, зависимые лица и прочие организации, находящиеся под общим с Группой и ее руководством владением или контролем. В ходе своей деятельности Группа осуществляла различные неоперационные сделки со связанными сторонами.

В июне 2007 года Группа продала связанной стороне 85% акций ЗАО «ГРК Дукат» за 0.3 долл. США. ЗАО «ГРК Дукат» не осуществляло деятельность в течение 2007 года. Сумма чистых активов на дату выбытия составляла 0.01 долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов сумма непогашенных краткосрочных займов, предоставленных связанным сторонам, составляла 334 долл. США и 126 долл. США соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов сумма непогашенных долгосрочных займов, предоставленных связанным сторонам, составляла 8,214 долл. США и 6,119 долл. США соответственно (Примечание 12). Процентный доход за 2008 и 2007 годы составил 844 долл. США и 466 долл. США соответственно.

На 31 декабря 2008 года сумма краткосрочных займов, предоставленных связанными сторонами, составила 136,515 долл. США (Примечание 13). Процентный расход по займам от связанных сторон в 2008 году был равен 1,398 долл. США.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

31. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**Условия ведения деятельности**

Несмотря на улучшение экономической ситуации в Российской Федерации в последние годы, страна продолжает проявлять признаки, присущие странам, где рыночная экономика находится на стадии становления. В числе прочих к таким признакам относится отсутствие свободной конвертируемости национальной валюты за пределами страны, наличие валютного контроля, а также относительно высокие темпы инфляции. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям.

Перспективы экономической стабильности в Российской Федерации в значительной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых правительством, а также от развития законодательной базы и политической ситуации.

Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными налоговыми органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. В результате могут быть доначислены налоги, а также штрафы и пени. Налоговые проверки могут проводиться в отношении трех календарных лет, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды.

Из основных добывающих компаний Группы налоговые органы провели проверку ОАО «Охотская ГК» за период до 2004 года, ЗАО «Золото Северного Урала» за период до 2005 года и ЗАО «Серебро Магадана» за период до 2007 года. Однако в соответствии с российским налоговым законодательством ранее проведенные проверки не исключают полностью последующие требования, относящиеся к проверенному периоду.

Группа выявила условные обязательства в отношении налогов (кроме налога на прибыль). Данные условные налоговые обязательства могут появиться, и Группа будет вынуждена выплатить дополнительные налоговые платежи. По состоянию на 31 декабря 2008 года руководство оценило подобные условные обязательства в отношении налогов (кроме налога на прибыль) приблизительно в 7,395 долл. США. Группа полагает, что ожидаемые убытки в отношении данных условных обязательств не являются вероятными, и, таким образом, по состоянию на 31 декабря 2008 года они не были начислены.

Законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу с 1 января 1999 года, предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают операции с взаимосвязанными лицами, как это определено Налоговым кодексом РФ, и все внешнеторговые операции как со связанными сторонами, так и с прочими контрагентами, если установленная цена отличается более чем на 20% от цен аналогичных сделок, заключенных данным налогоплательщиком в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Разъяснений в отношении применения этих правил на практике не существует. Арбитражная практика в отношении данного вопроса противоречива.

Компании Группы эпизодически заключают контролируемые операции (например, сделки внутри Группы) на условиях, которые российские налоговые органы могут счесть нерыночными. Налоговые обязательства, возникающие в результате сделок внутри группы, определяются с помощью фактических цен сделки. Существует потенциальная возможность того, что по мере уточнения толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения методик, применяемых российскими налоговыми органами, такие трансфертные цены могут быть оспорены в будущем. Учитывая, что действующие российские правила трансфертного ценообразования были приняты недавно, сумма возможных претензий налоговых органов не может быть надежно оценена, однако может быть значительной.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Политическая обстановка

Операции и прибыль Группы зависят от изменений в политической, законодательной, финансовой и регулирующей областях, включая изменения в связи с защитой окружающей среды. С учетом капиталоемкого характера отрасли Группа подвергается разного рода рискам физического ущерба. Предсказать характер и вероятность этих событий, связанных с рисками, страхование которых, как правило, не осуществляется, а также их возможное влияние на будущую деятельность и финансовые результаты Группы в настоящий момент не представляется возможным.

Обязательства по форвардной продаже

В соответствии с условиями Общего рамочного соглашения об открытии кредитной линии, заключенного в ноябре 2008 года между Номос-Банком и дочерними предприятиями Компании, ЗАО «Золото Северного Урала», ЗАО «Серебро Магадана» и ОАО «Охотская ГГК» должны продать 3,650,000 граммов золота и 120,000,000 граммов серебра в течение 2009 года; 3,500,000 граммов золота и 60,000,000 граммов серебра в течение 2010 года; а также 3,500,000 граммов золота и 60,000,000 граммов серебра в течение 2011 года по цене, определенной Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов.

Судебные разбирательства

В течение года Группа участвовала в ряде судебных разбирательств (в качестве истца и ответчика), которые являются частью ее обычной деятельности. По мнению руководства Группы, существующие в настоящее время претензии или иски к Группе не могут оказать существенного негативного влияния на результаты деятельности, финансовое положение или денежные потоки Группы, и информация о них была надлежащим образом отражена или раскрыта в данной консолидированной финансовой отчетности.

Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления, и многие формы страхования, распространенные в других странах, пока не доступны в России.

Группа заключила страховые контракты по страхованию основных средств, наземного транспорта и приобрела полисы страхования от несчастных случаев и медицинского страхования для сотрудников. Кроме того, Группа приобрела полисы страхования гражданской ответственности операционных подразделений, занятых опасным производством.

Охрана окружающей среды

Практика применения законодательства в сфере охраны окружающей среды в Российской Федерации развивается, и позиция государственных органов в отношении правоприменения постоянно пересматривается. Группа периодически пересматривает свои обязательства в соответствии с природоохранными нормативными актами. Обязательства немедленно признаются по мере их определения. Размер обязательств, которые могут возникнуть в результате изменения существующих нормативно-правовых актов или судебной практики в области гражданского права не может быть оценен, но может оказаться существенным.

В существующих условиях правоприменения и с учетом действующего законодательства у Группы, по мнению руководства, отсутствуют какие-либо значительные обязательства по возмещению ущерба окружающей среде.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

32. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2009 года Группа приобрела 10.4% акций ЗАО «Артель старателей «Аякс» («Аякс») у несвязанной стороны Ovoca Gold Plc. Аякс владеет лицензией на разведку и освоение месторождения серебра Гольцовое, расположенного на территории Магаданской области Российской Федерации. Группа уплатила вознаграждение в размере 11,697 долл. США, которое включало в себя денежные средства в сумме 3,043 долл. США и 8,654 долл. США в счет погашения обязательств Аякса. В декабре 2008 года Группа и Verda Financial Ltd. (Сейшельские острова) («Verda») подписали письмо о намерении, в соответствии с которым Группа должна передать Verda 7,500,000 обыкновенных акций в обмен на 89.6% акций Аякса, которые Verda в тот момент приобретала. В январе 2009 года Verda приобрела оставшиеся 89.6% акций Аякса. Обязательство Группы обеспечено денежным депозитом в размере 10,000 долл. США.

В январе 2009 года Группа заключила долгосрочное кредитное соглашение с Газпромбанком, которое дает возможность Группе получить до 70,000 долл. США на финансирование текущих операций, контрактов, включая пополнение оборотных средств. Процентная ставка по кредиту составляет 13% годовых. Проценты подлежат погашению ежемесячно.

В феврале 2009 года налоговыми органами была проведена проверка деятельности ЗАО «Серебро Магадана» за 2007 год. По результатам проверки были начислены дополнительные суммы налога на прибыль и налога на добычу полезных ископаемых и соответствующие штрафные санкции в размере 19,515 долл. США. По мнению руководства, риск того, что Группа не сможет полностью отстоять свою позицию в суде, оценивается как низкий.

В марте 2009 года Внеочередное общее собрание акционеров Компании одобрило эмиссию и размещение по закрытой подписке 30,000,000 новых акций Компании.

В марте 2009 года Группа заключила Меморандум о взаимопонимании с группой российских компаний, не являющихся связанными сторонами, в соответствии с которым Группа должна приобрести 100% акций ООО «Рудник Кварцевый» («Рудник Кварцевый») за вознаграждение в размере 10,000,000 обыкновенных акций Компании. Рудник Кварцевый является держателем лицензии на добычу золота и серебра на месторождении Сопка Кварцевая и владеет 100% акций ООО «Внешстройгрупп», имеющего лицензию на добычу золота и серебра на месторождении Дальний. Оба месторождения расположены в Северо-Эвенском районе Магаданской области. Помимо лицензионных участков, Рудник Кварцевый располагает значительным горнодобывающим оборудованием и инфраструктурой на территории месторождения Сопка Кварцевая.

В марте 2009 года Группа заключила долгосрочное кредитное соглашение с Номос-Банком, которое дает возможность Группе получить до 50,870 долл. США (1,700,000 тыс. руб. по курсу на 31 марта 2009 года) на финансирование текущих операций, контрактов, включая пополнение оборотных средств. Процентная ставка по кредиту составляет 18.5% годовых. Проценты подлежат погашению ежемесячно.

Приложение 1.

РЕЕСТР ЛИЦЕНЗИЙ НА ПОЛЬЗОВАНИЕ НЕДРАМИ (ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.09)

№ п/п	Лицензия	Объект лицензирования	Статус и площадь	Владелец лицензии	Срок действия лицензии	
					Дата регистрации	Дата окончания действия
1. Разведка и добыча. Добывающие предприятия						
1	СВЕ 00696 БР	Разведка и разработка Воронцовского золоторудного месторождения открытым способом	Горн. отв. 3,2 км ² Уточн. г.о. 2,55 км ²	ЗАО «Золото Северного Урала»	17.09.1998	31.12.2018
2	МАГ 03211 БЭ	Добыча золота и серебра и сопутствующих металлов из золото-серебряного месторождения Дукат	Горн. отв. 11,4 км ² Уточненный г.о. 5,76 км ²	ЗАО «Серебро Магадана»	05.12.2000	31.12.2017
3	МАГ 14476 БР	Геологическое изучение недр и добыча золота и серебра на золото-серебряном месторождении Лунное и его флангах	Горн. отв. 48 км ² Уточненный г.о. 18,7 га	ЗАО «Серебро Магадана»	22.05.2008	31.12.2016
4	МАГ 04150 БР	Геологическое изучение недр и добыча золота и серебра на золото-серебряном месторождении Арылах и его флангах	Горн. отвод 1,45 км ²	ЗАО «Серебро Магадана»	21.04.2008	31.12.2016
5	ХАБ 01160 БЭ	Геологическое изучение и промышленное освоение золото-серебряного м-ния Хаканджинское	Горн. и геол. отвод 50,2 км ² Уточненный г.о. 1,28 км ²	ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	06.10.1998	31.12.2014
6	ХАБ 01161 БЭ	Геологическое изучение и промышленное освоение золото-серебряного м-ния Юрьевское	Горный и геол. отвод 50,2 км ²	ОАО «Охотская горно-геологическая компания»	06.10.1998	31.12.2014
2. Разведка и добыча. Строящиеся предприятия						
7	СВЕ 01865 БР	Геологическое изучение, разведка и добыча золота и серебра из бурожелезняковых образований Дегтярского месторождения	Горный отвод 2,35 км ²	ООО «Уральское геологоразведочное предприятие»	15.12.2004	30.11.2029
8	ХАБ 01966 БР	Геологическое изучение и добыча рудного золота на участке Албазинский	Горный отвод 82 км ²	ООО «Ресурсы Албазино»	02.03.2006	01.01.2015
9	МАГ 03075 БР	Поиски, разведка и последующая эксплуатация месторождений золота и серебра в пределах Биркачанской и Авландинской перспективных площадей	Горный отвод 21,2 км ²	ОАО «Омолонская золоторудная компания»	27.06.2000	31.12.2012
10	МАГ 10141 БЭ	Добыча золота и серебра на месторождении Кубака, геологическое изучение недр и добыча золота и серебра на месторождении «Эвенское».	Горный отвод 8,9 км ² Уточненный. г.о. 54,2 га	ОАО «Омолонская золоторудная компания»	02.08.1993	31.12.2011
11	МАГ 03516 БЭ	Добыча серебра из рудного месторождения Гольцовое	Горный отвод 5,76 км ²	ЗАО «Артель старателей «Аякс»	27.09.2002	31.12.2012
3. Геологическое изучение, разведка и добыча						
12	СВЕ 13533 БР	Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота на Катасьминском участке	Горный отвод 28,2 км ²	ЗАО «Золото Северного Урала»	17.03.2006	01.03.2031
13	СВЕ 02394 БР	Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота на Тамуньерском участке	Горный отвод 21 км ²	ЗАО «Золото Северного Урала»	11.09.2007	01.10.2032
14	СВЕ 02417 БР	Геологическое изучение и добыча золота в пределах участка Рефтинской зоны, включая Февральское и Икрянское м-ния	Горный отвод 0,59 км ²	ОАО «Аурум»	19.10.2007	16.09.2018

№ п/п	Лицензия	Объект лицензирования	Статус и площадь	Владелец лицензии	Срок действия лицензии	
					Дата регистрации	Дата окончания действия
15	МАГ 13850 БР	Геологическое изучение, разведка и добыча золота и серебра на участке Дукатское рудное поле	Горный отвод 40,6 км ²	ЗАО «Серебро Магадана»	29.11.2006	30.11.2031
16	МАГ 04116 БР	Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота и серебра на Роговикской перспективной площади	Геологический отвод 397 км ²	ЗАО «Серебро Магадана»	11.03.2008	17.02.2033
17	МАГ 03819 БР	Геологическое изучение недр, разведка и добыча коренного золота и серебра на Орочской перспективной площади	Горный отвод 150 км ²	ОАО «Омолонская золоторудная компания»	22.08.2005	31.12.2030
18	ХАБ 02093 БР	Геологическое изучение и добыча золота и серебра в пределах Хакаринской площади	Горный отвод 64 км ²	ОАО «Охотская ГК»	23.07.2008	31.12.2025
19	ХАБ 14040 БР	Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота и серебра на Аркинско-Селемджинской площади	Горный отвод 1580 км ²	ОАО «Охотская ГК»	27.04.2007	20.04.2032
20	ХАБ 14041 БР	Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота и серебра на Амкинской площади	Горный отвод 86 км ²	ОАО «Охотская ГК»	27.04.2007	20.04.2032
21	ХАБ 14054 БР	Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота и серебра на Южно-Уракской площади	Горный отвод 834 км ²	ОАО «Охотская ГК»	07.05.2007	20.04.2032
22	ХАБ 02098 БР	Геологическое изучение и добыча рудного золота в пределах Агние-Афанасьевского рудного узла	Геологич. отвод 441 км ²	ООО «Ресурсы Албазино»	20.11.2008	31.12.2033
23	МАГ 00000 БР	Геологическое изучение, разведка и добыча рудного золота на Бургалийской площади		ОАО «Омолонская золоторудная компания»	Оформляется	
4. Геологическое изучение						
24	СВЕ 02227 БП	Геологическое изучение (поиски и оценка) рудного золота Рудничного участка	Геол. отвод 7,9 км ²	ЗАО «Золото Северного Урала»	10.08.2006	31.08.2011
25	СВЕ 02442 БП	Геологическое изучение рудного золота на Волчанском участке в Свердловской области	Геол. отвод 31,5 км ²	ЗАО «Золото Северного Урала»	04.12.2007	31.12.2012
26	СВЕ 14517 БП	Геологическое изучение — поиск и оценка месторождений рудного золота на Галкинском участке в Свердловской области	Геол. отвод 3,5 км ²	ООО «Полиметаллы Северного Урала»	03.07.2008	01.12.2010
27	МАГ 03894 БП	Геологическое изучение — поиск и оценка месторождений рудного серебра и золота на Дукатской перспективной площади	Геол. отвод 2 420 км ²	ЗАО «Серебро Магадана»	25.08.2006	18.07.2011
28	МАГ 03893 БП	Геологическое изучение рудопроявления золота Прогнозное	Геол. отвод 49,7 км ²	ОАО «Омолонская золоторудная компания»	17.07.2006	11.07.2011
29	ХАБ 02094 БП	Геологическое изучение рудного золота и серебра в пределах Аркинской рудной площади	Геол. отвод 135 км ²	ОАО «Охотская ГК»	23.07.2008	31.03.2011

Приложение 2.

СВЕДЕНИЯ О РЕЗЕРВАХ И МИНЕРАЛЬНЫХ РЕСУРСАХ ОАО «ПОЛИМЕТАЛЛ»

Категории, месторождения	Руда (тыс. т)	Содержание (г/т)		Металл	
		Au	Ag	Au (кг)	Ag (т)
Резервы					
Доказанные					
Дукат	16 008	0,9	411,5	14 019	6 587
Начальное 2	275	0,1	349,8	14	96
Лунное	451	1,8	298,4	790	135
Арылах	1 117	0,8	387,4	920	433
Воронцовское	17 591	2,8	3,3	49 545	57
Хаканджинское	2 829	4,6	260,3	13 059	736
Юрьевское	339	11,2	12,7	3 779	4
Албазинское	0	0,0	0,0	0	0
Итого	38 609	2,1	208,5	82 127	8 049
Предполагаемые					
Дукат	7 534	1,0	393,8	7 277	2 967
Начальное-2	17	0,1	345,6	1	6
Лунное	1 907	1,6	421,6	3 116	804
Арылах	289	0,8	545,5	219	158
Воронцовское	1 563	2,4	2,9	3 709	4
Хаканджинское	486	6,3	323,7	3 042	157
Юрьевское	7	7,8	9,5	58	0
Албазинское	15 070	4,3	0,0	65 162	0
Итого	26 875	3,1	152,4	82 583	4 096
Всего резервов	65 484	2,5	185,5	164 710	12 145
Минеральные ресурсы					
Измеренные					
Дукат	12 903	1,1	555,7	14 143	7 170
Начальное-2	357	0,0	324,2	0	116
Лунное	670	2,0	282,4	1 306	189
Арылах	1 477	0,8	396,1	1 165	585
Воронцовское	20 069	2,8	4,0	56 455	81
Хаканджинское	3 100	4,6	263,5	14 259	817
Юрьевское	459	11,2	13,6	5 117	6
Албазинское	7 090	5,5	0,0	39 315	0
Галкинское	0	0,0	0,0	0	0
Биркачан	0	0,0	0,0	0	0
Перевальное	0	0,0	0,0	0	0
Ороч	0	0,0	0,0	0	0
Итого	46 124	2,9	194,3	131 759	8 964

Категории, месторождения	Руда (тыс. т)	Содержание (г/т)		Металл	
		Au	Ag	Au (кг)	Ag (т)
Выявленные					
Дукат*	6 548	1,1	507,4	7 492	3 322
Начальное-2	113	0,0	294,1	0	33
Лунное	3 737	1,6	325,9	5 936	1 218
Арылах	882	0,6	381,5	508	336
Воронцовское	2 456	2,3	4,0	5 701	10
Хаканджинское	998	4,5	234,8	4 533	234
Юрьевское	92	9,3	12,2	862	1
Албазинское	7 380	3,9	0,0	29 082	0
Галкинское	4 255	1,4	43,7	6 096	186
Биркачан	15 542	2,1	10,9	32 711	169
Перевальное	1 096	0,0	375,3	0	411
Ороч	1 365	3,3	143,2	4 436	195
Итого	44 465	2,2	137,6	97 357	6 116
Всего измеренных и выявленных ресурсов	90 589	2,5	166,5	229 116	15 081
Предполагаемые					
Дукат	17	1,0	427,2	17	7
Начальное-2	14	0,0	202,4	0	3
Лунное	2 089	1,0	365,0	2 119	762
Арылах	143	0,9	367,5	122	53
Воронцовское	226	2,3	4,6	514	1
Хаканджинское	358	2,0	116,4	724	42
Юрьевское	19	17,6	16,3	328	0
Албазинское	520	3,5	0,0	1 804	0
Галкинское	9 982	1,2	29,4	12 255	294
Биркачан	1 966	5,2	19,1	10 159	38
Перевальное	78	0,0	205,9	0	16
Ороч	561	3,3	224,9	1 823	126
Итого	15 973	1,9	84,0	29 865	1 342
Всего минеральных ресурсов	106 561	2,4	154,1	258 980	16 422

¹ Минеральные ресурсы и Рудные резервы указаны по состоянию на 31.12.2008 в соответствии с Кодексом JORC и подтверждены аудитом SRK Consulting (UK) Limited.

² Оценка резервов основана на цене на золото \$600/унцию и цене на серебро \$11/унцию, ресурсов — на цене на золото \$700/унцию и цене на серебро \$13,5/унцию.

³ Измеренные и Выявленные Минеральные ресурсы являются частью тех ресурсов, которые были преобразованы в Рудные запасы.

* Включая Начальное-2

Приложение 3.

СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ

Сделки с заинтересованностью, одобренные Советом директоров Компании:

1. Стороны сделки, выгодоприобретатель (выгодоприобретатели) по сделке:

POLYHOLDING LIMITED (ПОЛИХОЛДИНГ ЛИМИТЕД) — продавец;

ОАО «Полиметалл» — покупатель.

Предмет сделки: внесение вклада в уставный капитал POLYHOLDING LIMITED, единственным акционером которого является ОАО «Полиметалл», путем заключения договора купли-продажи 2 (двух) акций компании POLYHOLDING LIMITED.

Цена сделки: 8 312 000 (Восемь миллионов триста двенадцать тысяч) долларов США.

Дата совершения сделки: 06.02.2008 года.

Сведения об одобрении сделки уполномоченным органом акционерного общества (наименование уполномоченного органа управления и дата принятия решения): сделка одобрена Советом директоров ОАО «Полиметалл» 4 февраля 2008 года (Протокол № 1/2008 от 04.02.2008 г.).

2. Стороны сделки, выгодоприобретатель (выгодоприобретатели) по сделке:

ОАО «Полиметалл»;

ООО «ТД Полиметалл» — выгодоприобретатель.

Предмет сделки: внесение дополнительного вклада в уставный капитал ООО «ТД Полиметалл».

Цена сделки: 203 000 000 (Двести три миллиона) рублей.

Дата совершения сделки: 05.03.2008 года.

Сведения об одобрении сделки уполномоченным органом акционерного общества (наименование уполномоченного органа управления и дата принятия решения): сделка одобрена Советом директоров ОАО «Полиметалл» 5 марта 2008 года (Протокол № 2/2008 от 05.03.2008 г.).

3. Стороны сделки, выгодоприобретатель (выгодоприобретатели) по сделке:

ОАО «Полиметалл»;

ООО «ТД Полиметалл» — выгодоприобретатель.

Предмет сделки: внесение дополнительного вклада в уставный капитал ООО «ТД Полиметалл».

Цена сделки: 11 000 000 (Одиннадцать миллионов) рублей.

Дата совершения сделки: 05.03.2008 года.

Сведения об одобрении сделки уполномоченным органом акционерного общества (наименование уполномоченного органа управления и дата принятия решения): сделка одобрена Советом директоров ОАО «Полиметалл» 5 марта 2008 года (Протокол № 2/2008 от 05.03.2008 г.).

4. Стороны сделки, выгодоприобретатель (выгодоприобретатели) по сделке:

POLYHOLDING LIMITED (ПОЛИХОЛДИНГ ЛИМИТЕД) — продавец;

ОАО «Полиметалл» — покупатель.

Предмет сделки: внесение вклада в уставный капитал POLYHOLDING LIMITED, единственным акционером которого является ОАО «Полиметалл», путем заключения договора купли-продажи 2 (двух) акций компании POLYHOLDING LIMITED.

Цена сделки: 8 312 000 (Восемь миллионов триста двенадцать тысяч) долларов США.

Сведения об одобрении сделки уполномоченным органом акционерного общества (наименование уполномоченного органа управления и дата принятия решения): сделка одобрена Советом директоров ОАО «Полиметалл» 19 марта 2008 года (Протокол № 3/2008 от 19.03.2008 г.).

5. Стороны сделки, выгодоприобретатель (выгодоприобретатели) по сделке:

ОАО «Полиметалл»;

ООО «ТД Полиметалл» — выгодоприобретатель.

Предмет сделки: внесение дополнительного вклада в уставный капитал ООО «ТД Полиметалл».

Цена сделки: 199 000 000 (Сто девяносто девять миллионов) рублей.

Дата совершения сделки: 13.05.2008 года.

Сведения об одобрении сделки уполномоченным органом акционерного общества (наименование уполномоченного органа управления и дата принятия решения): сделка одобрена Советом директоров ОАО «Полиметалл» 13 мая 2008 года (Протокол № 5/2008 от 13.05.2008 г.).

6. Стороны сделки, выгодоприобретатель (выгодоприобретатели) по сделке:

ОАО «Полиметалл»;

ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат» — выгодоприобретатель.

Предмет сделки: внесение дополнительного вклада в уставный капитал ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат».

Цена сделки: 60 000 000 (Шестьдесят миллионов) рублей.

Дата совершения сделки: 13.05.2008 года.

Сведения об одобрении сделки уполномоченным органом акционерного общества (наименование уполномоченного органа управления и дата принятия решения): сделка одобрена Советом директоров ОАО «Полиметалл» 13 мая 2008 года (Протокол № 5/2008 от 13.05.2008 г.).

7. Стороны сделки, выгодоприобретатель (выгодоприобретатели) по сделке:

POLYHOLDING LIMITED (ПОЛИХОЛДИНГ ЛИМИТЕД) — продавец;

ОАО «Полиметалл» — покупатель.

Предмет сделки: внесение вклада в уставный капитал POLYHOLDING LIMITED, единственным акционером которого является ОАО «Полиметалл», путем заключения договора купли-продажи 2 (двух) акций компании POLYHOLDING LIMITED.

Цена сделки: 180 000 000 (Сто восемьдесят миллионов) рублей.

Сведения об одобрении сделки уполномоченным органом акционерного общества (наименование уполномоченного органа управления и дата принятия решения): сделка одобрена Советом директоров ОАО «Полиметалл» 7 июля 2008 года (Протокол № 7/2008 от 07.07.2008 г.).

8. Дата совершения сделки: 23.07.2008 года.

Стороны сделки, выгодоприобретатель (выгодоприобретатели) по сделке:

ОАО «Полиметалл»;

ООО «ТД Полиметалл» — выгодоприобретатель.

Предмет сделки: внесение дополнительного вклада в уставный капитал ООО «ТД Полиметалл».

Цена сделки: 180 000 000 (Сто восемьдесят миллионов) рублей.

Сведения об одобрении сделки уполномоченным органом акционерного общества (наименование уполномоченного органа управления и дата принятия решения): сделка одобрена Советом директоров ОАО «Полиметалл» 23 июля 2008 года (Протокол № 8/2008 от 25.07.2008 г.).

9. Стороны сделки, выгодоприобретатель (выгодоприобретатели) по сделке:

Закрытое акционерное общество «Королевский Банк Шотландии» — кредитор;

ОАО «Полиметалл» — заемщик.

Предмет сделки: внесение изменений в Договор о предоставлении овердрафтной кредитной линии, связанных с продлением срока предоставления кредитной линии до 03.09.2009 года.

Дата совершения сделки: 29.08.2008 года.

Сведения об одобрении сделки уполномоченным органом акционерного общества (наименование уполномоченного органа управления и дата принятия решения): сделка одобрена Советом директоров ОАО «Полиметалл» 29 августа 2008 года (Протокол № 10/2008 от 29.08.2008 г.).

10. Стороны сделки, выгодоприобретатель (выгодоприобретатели) по сделке:

Закрытое акционерное общество «Королевский Банк Шотландии» — кредитор;

ОАО «Полиметалл» — поручитель;

ЗАО «Серебро Магадана» — выгодоприобретатель;

ООО «ТД Полиметалл» — выгодоприобретатель.

Предмет сделки: внесение изменений к Договору поручительства, связанных с продлением срока действия обязательств Поручителя до 03.09.2010 года.

Дата совершения сделки: 29.08.2008 года.

Сведения об одобрении сделки уполномоченным органом акционерного общества (наименование уполномоченного органа управления и дата принятия решения): сделка одобрена Советом директоров ОАО «Полиметалл» 29 августа 2008 года (Протокол № 10/2008 от 29.08.2008 г.).

Сделки с заинтересованностью, одобренные Общим собранием акционеров:

1. Дата совершения сделки: 19.11.2008 года

Предмет сделки и иные существенные условия сделки: предоставление займа

Стороны сделки:

Открытое акционерное общество «Полиметалл» — заемщик

Закрытое акционерное общество «Золото Северного Урала» — займодавец.

Полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации — наименование) юридического лица или фамилия, имя, отчество физического лица, признанного в соответствии с законодательством Российской Федерации лицом, заинтересованным в совершении сделки, а также основание (основания), по которому такое лицо признано заинтересованным в совершении указанной сделки:

Несис Виталий Натанович (осуществляет функции единоличного исполнительного органа Эмитента) — занимает должности в органах управления юридического лица, являющегося стороной, выгодоприобретателем, посредником или представителем в сделке, а также должности в органах управления управляющей организации такого юридического лица;

POWERBOOM INVESTMENTS LIMITED (лицо, владеющее более 20% голосующих акций Эмитента) — владеет через аффилированные лица 20 и более процентами акций (долей, паев) юридического лица, являющегося стороной, выгодоприобретателем, посредником или представителем в сделке;

PEARLMOON LIMITED (лицо, владеющее более 20% голосующих акций Эмитента) — владеет через аффилированные лица 20 и более процентами акций (долей, паев) юридического лица, являющегося стороной, выгодоприобретателем, посредником или представителем в сделке;

Размер сделки: 800 000 000 (Восемьсот миллионов) рублей.

Орган управления, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола) — Общее собрание акционеров 18.11. 2008 года (Протокол от 25.11.2008 г.);

Иные сведения о сделке, указываемые по собственному усмотрению: данный вид сделки был одобрен заранее Общим собранием акционеров как сделка, которая может быть совершена в будущем.

2. Дата совершения сделки: 19.11.2008 года

Предмет сделки и иные существенные условия сделки: предоставление займа

Стороны сделки:

Открытое акционерное общество «Полиметалл» — займодавец

Открытое акционерное общество «Омолонская золоторудная компания» — заемщик.

Полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации — наименование) юридического лица или фамилия, имя, отчество физического лица, признанного в соответствии с законодательством Российской Федерации лицом, заинтересованным в совершении сделки, а также основание (основания), по которому такое лицо признано заинтересованным в совершении указанной сделки:

Несис Виталий Натанович (осуществляет функции единоличного исполнительного органа Эмитента) — занимает должности в органах управления юридического лица, являющегося стороной, выгодоприобретателем, посредником или представителем в сделке, а также должности в органах управления управляющей организации такого юридического лица;

POWERBOOM INVESTMENTS LIMITED (лицо, владеющее более 20% голосующих акций Эмитента) — владеет через аффилированные лица 20 и более процентами акций (долей, паев) юридического лица, являющегося стороной, выгодоприобретателем, посредником или представителем в сделке;

PEARLMOON LIMITED (лицо, владеющее более 20% голосующих акций Эмитента) — владеет через аффилированные лица 20 и более процентами акций (долей, паев) юридического лица, являющегося стороной, выгодоприобретателем, посредником или представителем в сделке;

Размер сделки: 500 000 000 (Пятьсот миллионов) рублей.

Орган управления, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола) — Общее собрание акционеров 18.11. 2008 года (Протокол от 25.11.2008 г.);

Иные сведения о сделке, указываемые по собственному усмотрению: данный вид сделки был одобрен заранее Общим собранием акционеров как сделка, которая может быть совершена в будущем.

Приложение 4.

СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
Общее собрание акционеров			
1	Извещение акционеров о проведении Общего собрания акционеров не менее чем за 30 дней до даты его проведения независимо от вопросов, включенных в его повестку дня, если законодательством не предусмотрен больший срок	Соблюдается	В соответствии с п. 8.6. Устава, сообщение о проведении годового Общего собрания акционеров производится не менее чем за 30 дней до проведения годового Общего собрания, а сообщение о проведении внеочередного Общего собрания акционеров производится не менее чем за 20 дней
2	Наличие у акционеров возможности знакомиться со списком лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, начиная со дня сообщения о проведении общего собрания акционеров и до закрытия очного Общего собрания акционеров, а в случае заочного Общего собрания акционеров — до даты окончания приема бюллетеней для голосования	Не соблюдается	В соответствии с ч. 4 ст. 51 список лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, предоставляется обществом для ознакомления по требованию лиц, включенных в этот список и обладающих не менее чем 1 процентом голосов. При этом данные документов и почтовый адрес физических лиц, включенных в этот список, предоставляются только с согласия этих лиц
3	Наличие у акционеров возможности знакомиться с информацией (материалами), подлежащей предоставлению при подготовке к проведению Общего собрания акционеров, посредством электронных средств связи, в том числе посредством сети Интернет	Не соблюдается	Совет директоров Общества определяет порядок ознакомления с информацией (материалами), подлежащей предоставлению при подготовке к проведению Общего собрания акционеров, и адрес (адреса), по которому с ней можно ознакомиться, о чем указывается в сообщении о проведении Общего собрания
4	Наличие у акционера возможности внести вопрос в повестку дня Общего собрания акционеров или потребовать созыва Общего собрания акционеров без предоставления выписки из реестра акционеров, если учет его прав на акции осуществляется в системе ведения реестра акционеров, а в случае, если его права на акции учитываются на счете депо, – достаточность выписки со счета депо для осуществления вышеуказанных прав	Соблюдается	При приеме предложения в повестку дня Общего собрания акционеров (в т. ч. по кандидатам в члены Совета директоров Общества) или при поступлении от акционеров требования созыва Общего собрания Общество самостоятельно запрашивает у реестродержателя подтверждения наличия у такого акционера достаточного количества акций
5	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об обязательном присутствии на Общем собрании акционеров Генерального директора, членов правления, членов совета директоров, членов Ревизионной комиссии и аудитора акционерного общества	Не соблюдается	Данное требование отсутствует в уставе или внутренних документах Общества
6	Обязательное присутствие кандидатов при рассмотрении на Общем собрании акционеров вопросов об избрании членов Совета директоров, Генерального директора, членов правления, членов Ревизионной комиссии, а также вопроса об утверждении аудитора акционерного общества	Не соблюдается	Данное требование отсутствует в уставе или внутренних документах Общества
7	Наличие во внутренних документах акционерного общества процедуры регистрации участников Общего собрания акционеров	Не соблюдается	Данное требование отсутствует во внутренних документах Общества
Совет директоров			
8	Наличие в уставе акционерного общества полномочия Совета директоров по ежегодному утверждению финансово-хозяйственного плана акционерного общества	Не соблюдается	Данное полномочие Совета директоров Общества не прописано в уставе
9	Наличие утвержденной Советом директоров процедуры управления рисками в акционерном обществе	Соблюдается	Совет директоров Общества 28 декабря 2006 года утвердил Положение о внутреннем контроле за финансово-хозяйственной деятельностью Общества
10	Наличие в уставе акционерного общества права Совета директоров принять решение о приостановлении полномочий Генерального директора, назначаемого Общим собранием акционеров	Неприменимо	В соответствии с уставом Общества назначение Генерального директора Общества и прекращение его полномочий осуществляется Советом директоров Общества

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
11	Наличие в уставе акционерного общества права Совета директоров устанавливать требования к квалификации и размеру вознаграждения Генерального директора, членов правления, руководителей основных структурных подразделений акционерного общества	Не соблюдается	<p>Данное право Совета директоров не предусмотрено уставом Общества</p> <p>Указанное право предусмотрено в Положении о комитете по кадрам и вознаграждениям Совета директоров Общества</p> <p>Комитет по кадрам и вознаграждениям Совета директоров Общества подготавливает и представляет рекомендации Совету директоров Общества для принятия решений по вопросам кадровой политики Общества и вознаграждения должностных лиц и руководителей</p>
12	Наличие в уставе акционерного общества права Совета директоров утверждать условия договоров с Генеральным директором и членами правления	Не соблюдается	Данное право Совета директоров прямо не предусмотрено уставом Общества
13	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования о том, что при утверждении условий договоров с Генеральным директором (управляющей организацией, управляющим) и членами правления голоса членов Совета директоров, являющихся Генеральным директором и членами правления, при подсчете голосов не учитываются	Не соблюдается	<p>В уставе и внутренних документах Общества отсутствует указанное требование</p> <p>При утверждении условий договора с Генеральным директором Общества в 2008 году данная сделка являлась сделкой с заинтересованностью, в связи с чем Генеральный директор Несис В.Н., являющийся членом Совета директоров Общества, не участвовал в голосовании</p>
14	Наличие в составе Совета директоров акционерного общества не менее 3 независимых директоров, отвечающих требованиям Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается	<p>В состав Совета директоров входят 4 независимых директора:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Джон О'Рейли; -Скирроу Рассел; -Бест Джонатан; -Южанов И.А.
15	Отсутствие в составе совета директоров акционерного общества лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг	Соблюдается	
16	Отсутствие в составе Совета директоров акционерного общества лиц, являющихся участником, Генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом	Соблюдается	
17	Наличие в уставе акционерного общества требования об избрании Совета директоров кумулятивным голосованием	Соблюдается	п. 9.4. устава Общества
18	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности членов Совета директоров воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами акционерного общества, а в случае возникновения такого конфликта — обязанности раскрывать Совету директоров информацию об этом конфликте	Не соблюдается	Данная обязанность членов Совета директоров не предусмотрена уставом Общества и внутренними документами Общества
19	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности членов Совета директоров письменно уведомлять Совет директоров о намерении совершить сделки с ценными бумагами акционерного общества, членами Совета директоров которого они являются, или его дочерних (зависимых) обществ, а также раскрывать информацию о совершенных ими сделках с такими ценными бумагами	Соблюдается	п. 2.4 Положения об использовании информации о деятельности и ценных бумагах открытого акционерного общества «Полиметалл», которая не является общедоступной и раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость ценных бумаг

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
20	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о проведении заседаний Совета директоров не реже одного раза в шесть недель	Не соблюдается	Данное требование отсутствует во внутренних документах Общества.
21	Проведение заседаний Совета директоров акционерного общества в течение года, за который составляется годовой отчет акционерного общества, с периодичностью не реже одного раза в шесть недель	Соблюдается	В отчетном 2007 году состоялось 14 заседаний Совета директоров Общества, которые, как правило, проходили ежемесячно.
22	Наличие во внутренних документах акционерного общества порядка проведения заседаний Совета директоров	Соблюдается	Глава 7 Положения о Совете директоров ОАО «Полиметалл»
23	Наличие во внутренних документах акционерного общества положения о необходимости одобрения Советом директоров сделок акционерного общества на сумму 10 и более процентов стоимости активов Общества, за исключением сделок, совершаемых в процессе обычной хозяйственной деятельности	Не соблюдается	Применяется общий порядок одобрения крупных сделок, установленный Федеральным законом «Об акционерных обществах».
24	Наличие во внутренних документах акционерного общества права членом Совета директоров на получение от исполнительных органов и руководителей основных структурных подразделений акционерного общества информации, необходимой для осуществления своих функций, а также ответственности за непредставление такой информации	Не соблюдается	Данное право члена Совета директоров не предусмотрено внутренними документами Общества
25	Наличие комитета Совета директоров по стратегическому планированию или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям)	Не соблюдается	Создание Комитета Совета директоров по стратегическому планированию не предусмотрено внутренними документами Общества
26	Наличие комитета Совета директоров (комитета по аудиту), который рекомендует Совету директоров аудитора акционерного общества и взаимодействует с ним и Ревизионной комиссией акционерного общества	Соблюдается	Согласно п. 4.1. Положения «О Совете директоров ОАО «Полиметалл» для решения отдельных задач, стоящих перед Обществом, в Совете директоров формируется Комитет по аудиту, Комитет по кадрам и вознаграждениям, а также могут создаваться иные комитеты Положение «О комитете по аудиту Совета директоров ОАО «Полиметалл» утверждено Советом директоров 28.12.2006 г. (Протокол заседания Совета директоров № 13) В соответствии с пп. 1 п. 2.2. указанного Положения комитет готовит для Совета директоров Общества рекомендации по кандидатуре аудитора Общества, включая кандидатуру аудитора консолидированной финансовой отчетности Общества, подготовленной в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерской отчетности США (US GAAP) Также согласно пп. 6 и 7 п. 2.2. указанного Положения Комитет по аудиту рассматривает сообщения контрольно-ревизионного управления Общества о выявленных нарушениях, а также отчеты данного управления по итогам работы за год, готовит предложения по совершенствованию процедур внутреннего контроля Общества
27	Наличие в составе комитета по аудиту только независимых и неисполнительных директоров	Не соблюдается	Комитет был сформирован 10.10.2008 г. (Протокол Совета директоров ОАО «Полиметалл» № 11/2008 от 10.10.2008 г.). Членами Комитета являются: - Бест Джонатан (Best Jonathan); — председатель Комитета по аудиту (независимый директор/ неисполнительный); - Янаков Константин Периклович- член комитета (неисполнительный); - Скирроу Рассел — член комитета (Skirrow Russell) (независимый директор/неисполнительный);

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
28	Осуществление руководства Комитетом по аудиту независимым директором		- Бест Джонатан (Best Jonathan) — председатель Комитета по аудиту (независимый директор/ неисполнительный); Председатель Комитета по аудиту соответствует признакам независимого директора, установленным в Кодексе корпоративного поведения
29	Наличие во внутренних документах акционерного общества права доступа всех членов Комитета по аудиту к любым документам и информации акционерного общества при условии неразглашения ими конфиденциальной информации	Не соблюдается	Во внутренних документах Общества отсутствует указанное право членов Комитета по аудиту.
30	Создание комитета Совета директоров (Комитета по кадрам и вознаграждениям), функцией которого является определение критериев подбора кандидатов в члены совета директоров и выработка политики акционерного общества в области вознаграждения	Соблюдается	Согласно п. 4.1. Положения «О Совете директоров ОАО «Полиметалл» для решения отдельных задач, стоящих перед Обществом, в Совете директоров формируются Комитет по аудиту, Комитет по кадрам и вознаграждениям, а также могут создаваться иные комитеты. Положение «О Комитете по кадрам и вознаграждениям Совета директоров ОАО «Полиметалл» утверждено Советом директоров 28.12.2006 г. (Протокол заседания Совета директоров № 13). Согласно п. 2.2. данного Положения основной задачей Комитета является подготовка рекомендаций Совету директоров по вопросам: общей кадровой политики Общества; политики Общества по подбору кандидатов в органы управления Общества, направленной на привлечение к управлению Обществом высококвалифицированных специалистов; определения вознаграждения должностных лиц и руководителей
31	Осуществление руководства Комитетом по кадрам и вознаграждениям независимым директором	Соблюдается	Джон О'Рейли — председатель комитета (независимый директор/ неисполнительный); Председатель Комитета по кадрам и вознаграждениям соответствует признакам независимого директора, установленным в Кодексе корпоративного поведения.
32	Отсутствие в составе Комитета по кадрам и вознаграждениям должностных лиц акционерного общества	Соблюдается	
33	Создание Комитета Совета директоров по рискам или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям)	Не соблюдается	Создание Комитета Совета директоров по рискам не предусмотрено внутренними документами Общества
34	Создание Комитета Совета директоров по урегулированию корпоративных конфликтов или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям)	Не соблюдается	Создание Комитета Совета директоров по урегулированию корпоративных конфликтов не предусмотрено внутренними документами Общества
35	Отсутствие в составе Комитета по урегулированию корпоративных конфликтов должностных лиц акционерного общества	Не соблюдается	Создание Комитета Совета директоров по урегулированию корпоративных конфликтов не предусмотрено внутренними документами Общества
36	Осуществление руководства комитетом по урегулированию корпоративных конфликтов независимым директором	Не соблюдается	Создание Комитета Совета директоров по урегулированию корпоративных конфликтов не предусмотрено внутренними документами Общества
37	Наличие утвержденных Советом директоров внутренних документов акционерного общества, предусматривающих порядок формирования и работы комитетов Совета директоров	Соблюдается	Порядок формирования и работы Комитета по аудиту и Комитета по кадрам и вознаграждениям Совета директоров Общества регулируется Положениями об этих комитетах, утвержденными Советом директоров Общества 28.12.2006 г. (Протокол № 13)

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
38	Наличие в уставе акционерного общества порядка определения кворума Совета директоров, позволяющего обеспечивать обязательное участие независимых директоров в заседаниях Совета директоров	Не соблюдается	В уставе Общества отсутствует указанное требование
Исполнительные органы			
39	Наличие коллегиального исполнительного органа (правления) акционерного общества	Не соблюдается	В Обществе создан единоличный исполнительный орган
40	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества положения о необходимости одобрения правлением сделок с недвижимостью, получения акционерным обществом кредитов, если указанные сделки не относятся к крупным сделкам и их совершение не относится к обычной хозяйственной деятельности акционерного общества	Неприменимо	В обществе не создано правления
41	Наличие во внутренних документах акционерного общества процедуры согласования операций, которые выходят за рамки финансово-хозяйственного плана акционерного общества	Не соблюдается	Во внутренних документах Общества не предусмотрена процедура согласования указанных операций
42	Отсутствие в составе исполнительных органов лиц, являющихся участником, Генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом	Соблюдается	
43	Отсутствие в составе исполнительных органов акционерного общества лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг. Если функции единоличного исполнительного органа выполняются управляющей организацией или управляющим — соответствие Генерального директора и членов правления управляющей организации либо управляющего требованиям, предъявляемым к Генеральному директору и членам правления акционерного общества	Соблюдается	
44	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества запрета управляющей организации (управляющему) осуществлять аналогичные функции в конкурирующем обществе, а также находиться в каких-либо иных имущественных отношениях с акционерным обществом, помимо оказания услуг управляющей организации (управляющего)	Не соблюдается	Запрет не установлен в уставе или внутренних документах Общества
45	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности исполнительных органов воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами акционерного общества, а в случае возникновения такого конфликта — обязанности информировать об этом Совет директоров	Не соблюдается	Обязанность не предусмотрена внутренними документами Общества
46	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества критериев отбора управляющей организации (управляющего)	Не соблюдается	В уставе и внутренних документах Общества отсутствует критерий отбора управляющей организации (управляющего)

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
47	Представление исполнительными органами акционерного общества ежемесячных отчетов о своей работе Совету директоров	Не соблюдается	Указанная обязанность Исполнительного органа Общества не прописана в уставе или внутренних документах Общества
48	Установление в договорах, заключаемых акционерным обществом с Генеральным директором (управляющей организацией, управляющим) и членами правления, ответственности за нарушение положений об использовании конфиденциальной и служебной информации	Соблюдается	Советом директоров Общества утверждено Положение «Об использовании информации о деятельности и ценных бумагах ОАО «Полиметалл», которая не является общедоступной и раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость акций» (Протокол заседания Совета директоров № 13 от 28.12.2006 г.). П. 2.2., 2.3. указанного Положения предусматривается ряд мер, применяемых Обществом для охраны инсайдерской информации — в том числе путем включения соответствующих условий в договор с Генеральным директором Общества
Секретарь общества			
49	Наличие в акционерном обществе специального должностного лица (секретаря Общества), задачей которого является обеспечение соблюдения органами и должностными лицами акционерного общества процедурных требований, гарантирующих реализацию прав и законных интересов акционеров Общества	Не соблюдается	В Обществе отсутствует секретарь Общества, задачей которого является обеспечение соблюдения органами и должностными лицами акционерного общества процедурных требований, гарантирующих реализацию прав и законных интересов акционеров Общества
50	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества порядка назначения (избрания) секретаря Общества и обязанностей секретаря Общества	Неприменимо	В Обществе отсутствует секретарь Общества
51	Наличие в уставе акционерного общества требований к кандидатуре секретаря Общества	Неприменимо	В Обществе отсутствует секретарь Общества
Существенные корпоративные действия			
52	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об одобрении крупной сделки до ее совершения	Не соблюдается	В уставе и внутренних документах акционерного общества отсутствует требование об одобрении крупной сделки до ее совершения
53	Обязательное привлечение независимого оценщика для оценки рыночной стоимости имущества, являющегося предметом крупной сделки	Не соблюдается	В уставе или внутренних документах Общества не прописано обязательное привлечение независимого оценщика для оценки рыночной стоимости имущества, являющегося предметом крупной сделки
54	Наличие в уставе акционерного общества запрета на принятие при приобретении крупных пакетов акций акционерного общества (поглощении) каких-либо действий, направленных на защиту интересов исполнительных органов (членов этих органов) и членов Совета директоров акционерного общества, а также ухудшающих положение акционеров по сравнению с существующим (в частности, запрета на принятие Советом директоров до окончания предполагаемого срока приобретения акций решения о выпуске дополнительных акций, о выпуске ценных бумаг, конвертируемых в акции, или ценных бумаг, предоставляющих право приобретения акций Общества, даже если право принятия такого решения предоставлено ему уставом)	Не соблюдается	Данный запрет отсутствует в уставе акционерного общества
55	Наличие в уставе акционерного общества требования об обязательном привлечении независимого оценщика для оценки текущей рыночной стоимости акций и возможных изменений их рыночной стоимости в результате поглощения	Не соблюдается	В уставе Общества отсутствует указанное требование

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
56	Отсутствие в уставе акционерного общества освобождения приобретателя от обязанности предложить акционерам продать принадлежащие им обыкновенные акции Общества (эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции) при поглощении	Неприменимо	В уставе Общества вопрос о поглощении не затрагивается
57	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об обязательном привлечении независимого оценщика для определения соотношения конвертации акций при реорганизации	Не соблюдается	В уставе Общества отсутствует указанное требование
Раскрытие информации			
58	Наличие утвержденного Советом директоров внутреннего документа, определяющего правила и подходы акционерного общества к раскрытию информации (Положения об информационной политике)	Не соблюдается	В Обществе отсутствует документ, определяющий правила и подходы Общества к раскрытию информации
59	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации о целях размещения акций, о лицах, которые собираются приобрести размещаемые акции, в том числе крупный пакет акций, а также о том, будут ли высшие должностные лица акционерного общества участвовать в приобретении размещаемых акций Общества	Не соблюдается	Во внутренних документах Общества отсутствует указанное требование. Общество осуществляет раскрытие существенных фактов и сведений, которые могут оказать существенное влияние на стоимость ценных бумаг Общества, в соответствии с Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденным приказом ФСФР от 10.10.2006 г.
60	Наличие во внутренних документах акционерного общества перечня информации, документов и материалов, которые должны предоставляться акционерам для решения вопросов, выносимых на Общее собрание акционеров	Не соблюдается	Перечень информации, документов и материалов, которые должны представляться акционерам для решения вопросов, выносимых на Общее собрание акционеров, определяется Советом директоров Общества.
61	Наличие у акционерного общества веб-сайта в сети Интернет и регулярное раскрытие информации об акционерном обществе на этом веб-сайте	Соблюдается	Вся информация, раскрытие которой является обязательным в соответствии с законодательством Российской Федерации, размещается на сайте Компании — www.polymetal.ru
62	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации о сделках акционерного общества с лицами, относящимися в соответствии с уставом к высшим должностным лицам акционерного общества, а также о сделках акционерного общества с организациями, в которых высшим должностным лицам акционерного общества прямо или косвенно принадлежит 20 и более процентов уставного капитала акционерного общества или на которые такие лица могут иным образом оказать существенное влияние	Не соблюдается	Во внутренних документах Общества отсутствует указанное требование Общество осуществляет раскрытие информации о сделках только в соответствии с требованиями действующего законодательства РФ
63	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации обо всех сделках, которые могут оказать влияние на рыночную стоимость акций акционерного общества	Не соблюдается	Во внутренних документах Общества отсутствует указанное требование. Общество осуществляет раскрытие информации о сделках только в соответствии с требованиями действующего законодательства РФ
64	Наличие утвержденного Советом директоров внутреннего документа по использованию существенной информации о деятельности акционерного общества, акциях и других ценных бумагах общества и сделках с ними, которая не является общедоступной и раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость акций и других ценных бумаг акционерного общества	Соблюдается	Советом директоров Общества утверждено Положение «Об использовании информации о деятельности и ценных бумагах ОАО «Полиметалл», которая не является общедоступной и раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость акций» (Протокол заседания Совета директоров № 13 от 28.12.2006 г.)

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью			
65	Наличие утвержденных Советом директоров процедур внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью акционерного общества	Соблюдается	Процедуры внутреннего контроля над финансово-хозяйственной деятельностью Общества утверждены Положением «О внутреннем контроле за финансово-хозяйственной деятельностью ОАО «Полиметалл» (Протокол заседания Совета директоров №13 от 28.12.2006 г.)
66	Наличие специального подразделения акционерного общества, обеспечивающего соблюдение процедур внутреннего контроля (контрольно-ревизионной службы)	Соблюдается	Приказом Генерального директора Общества № При-053 от 10.12.2003 г. создано контрольно-ревизионное управление Общества
67	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования об определении структуры и состава контрольно-ревизионной службы акционерного общества Советом директоров	Не соблюдается	Структура и состав контрольно-ревизионного управления в соответствии с Положением о контрольно-ревизионном управлении Общества определяет Генеральный директор Общества
68	Отсутствие в составе контрольно-ревизионной службы лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг	Соблюдается	
69	Отсутствие в составе контрольно-ревизионной службы лиц, входящих в состав исполнительных органов акционерного общества, а также лиц, являющихся участниками, Генеральным директором (управляющим), членами органов управления или работниками юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом	Соблюдается	
70	Наличие во внутренних документах акционерного общества срока представления в контрольно-ревизионную службу документов и материалов для оценки проведенной финансово-хозяйственной операции, а также ответственности должностных лиц и работников акционерного общества за их непредставление в указанный срок	Не соблюдается	Во внутренних документах Общества отсутствует срок представления в контрольно-ревизионную службу документов и материалов для оценки проведенной финансово-хозяйственной операции, а также ответственности должностных лиц и работников акционерного общества за их непредставление в указанный срок
71	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности контрольно-ревизионной службы сообщать о выявленных нарушениях Комитету по аудиту, а в случае его отсутствия — Совету директоров акционерного общества	Соблюдается	Согласно пп. 3 п. 4.3. Положения «О внутреннем контроле за финансово-хозяйственной деятельностью ОАО «Полиметалл» контрольно-ревизионное управление ведет учет выявленных нарушений при осуществлении внутреннего контроля и предоставляет информацию о таких нарушениях Комитету по аудиту Совета директоров Общества и Генеральному директору
72	Наличие в уставе акционерного общества требования о предварительной оценке контрольно-ревизионной службой целесообразности совершения операций, не предусмотренных финансово-хозяйственным планом акционерного общества (нестандартных операций)	Не соблюдается	В уставе Общества отсутствует указанное требование
73	Наличие во внутренних документах акционерного общества порядка согласования нестандартной операции с Советом директоров	Не соблюдается	Во внутренних документах Общества порядок согласования нестандартных операций с Советом директоров не предусмотрен

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
74	Наличие утвержденного Советом директоров внутреннего документа, определяющего порядок проведения проверок финансово-хозяйственной деятельности акционерного общества ревизионной комиссией	Не соблюдается	В Обществе отсутствует документ, определяющий порядок проведения проверок финансово-хозяйственной деятельности акционерного общества ревизионной комиссией
75	Осуществление Комитетом по аудиту оценки аудиторского заключения до представления его акционерам на Общем собрании акционеров	Соблюдается	Пп. 5 п. 2.2. Положения «О комитете по аудиту Совета директоров ОАО «Полиметалл»
Дивиденды			
76	Наличие утвержденного Советом директоров внутреннего документа, которым руководствуется Совет директоров при принятии рекомендаций о размере дивидендов (Положения о дивидендной политике)	Не соблюдается	В Обществе отсутствует положение о дивидендной политике
77	Наличие в Положении о дивидендной политике порядка определения минимальной доли чистой прибыли акционерного общества, направляемой на выплату дивидендов, и условий, при которых не выплачиваются или не полностью выплачиваются дивиденды по привилегированным акциям, размер дивидендов по которым определен в уставе акционерного общества	Неприменимо	В Обществе отсутствует положение о дивидендной политике
78	Опубликование сведений о дивидендной политике акционерного общества и вносимых в нее изменениях в периодическом издании, предусмотренном уставом акционерного общества для опубликования сообщений о проведении Общих собраний акционеров, а также размещение указанных сведений на веб-сайте акционерного общества в сети Интернет	Неприменимо	В Обществе отсутствует положение о дивидендной политике

Контакты

Открытое акционерное общество «Полиметалл»

Россия, 198216, Санкт-Петербург, пр. Народного Ополчения, д. 2

Телефон: +7 812 334-3664, 334-3666

Факс: +7 812 753-63-76

E-mail: info@polymetal.ru, pr@polymetal.ru

www.polymetal.ru

Дирекция по корпоративным финансам и связям с инвесторами ОАО «Полиметалл»

Телефон: +7 812 334-36-66

Дирекция по связям с общественностью и региональными органами власти ОАО «Полиметалл»

Телефон: +7 812 320-83-25