

Золотые руки

Годовой отчет 2010

Оглавление

| | |
|-----|---|
| 2 | Обзор компании |
| 4 | • О компании |
| 5 | • Основные факты |
| 8 | • Ключевые достижения в 2010 году |
| 10 | Обзор деятельности |
| 12 | • Обращение председателя Совета директоров |
| 14 | • Интервью с генеральным директором |
| 18 | • Стратегия |
| 20 | • Производство |
| 21 | Производственные показатели |
| 24 | Обзор хабов |
| 38 | • Геологоразведочные работы |
| 44 | • Обзор финансовых результатов |
| 54 | Корпоративная социальная ответственность |
| 56 | • Приверженность принципам Глобального договора ООН |
| 56 | • Промышленная безопасность и охрана труда |
| 57 | • Управление персоналом |
| 58 | • Защита окружающей среды |
| 59 | • Социальные проекты и благотворительность |
| 60 | Корпоративное управление |
| 62 | • Совет директоров |
| 63 | • Комитеты Совета директоров |
| 68 | • Высшее руководство |
| 70 | Информация для акционеров |
| 72 | • Акционерный капитал |
| 73 | • Дивидендная политика |
| 74 | Консолидированная финансовая отчетность |
| 122 | Приложения |
| 124 | • Производственная статистика |
| 129 | • Резервы и ресурсы |
| 140 | • Глоссарий |

Золотые руки

Золото — один из первых металлов, известных человеку. Со времени его открытия оно играло особую роль в развитии цивилизации. Уникальные свойства и характеристики золота сделали его одним из самых ценных природных ресурсов, а разнообразие сфер применения — от ювелирного дела до медицины, от электроники до пищевой промышленности, от инвестиций до химии и монетного дела — свидетельствует как о его важности для общества, так и о восхищении и уважении, которое вызывает этот благородный металл.

За долгие годы поиск и добыча золота, а также его использование в самых разных сферах изменились до неузнаваемости. Передовые технологии открыли новые пути его разведки, извлечения и производства. И в эти процессы сегодня вовлечено большое число людей — геологов, инженеров, горняков, водителей, экологов.

В «Полиметалле» на всех этапах производства работают высококвалифицированные и преданные профессии люди. Мы добываем золото своими руками и уверены, что, совершенствуя технологии и мастерство, повышая эффективность, и впредь продолжим стабильно создавать стоимость для наших инвесторов и акционеров.

Василий Кузнецов

Кассир золотоприемной кассы

О КОМПАНИИ

ОАО «Полиметалл» («Полиметалл») — одна из ведущих компаний по добыче золота и серебра в России и СНГ с долгосрочным портфелем высококачественных активов. Входит в первую пятерку российских производителей золота. Один из мировых лидеров по производству первичного серебра, занимает первое место по его производству в России.

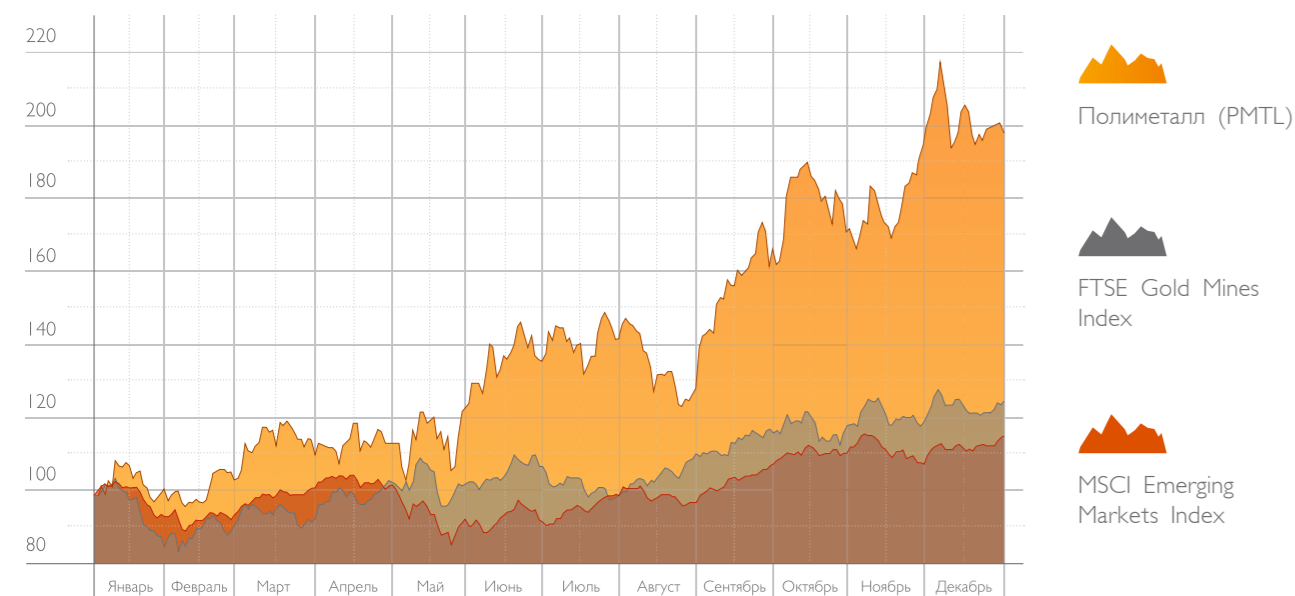
Компания последовательно осуществляет стратегию развития бизнеса, в основе которой три принципа:

- инвестиции в существующие активы;
- развитие и оптимизация крупных перерабатывающих центров (хабов);
- разведка нового поколения месторождений.

Помимо размещения обыкновенных акций на российских площадках РТС и ММВБ, глобальные депозитарные расписки (ГДР) «Полиметалла» с 2007 года торгуются на Лондонской фондовой бирже (LSE). Цена акций компании за 12 месяцев и до 31 марта 2011 года, благодаря успешной реализации стратегии и росту интереса инвесторов к золоту и другим драгоценным металлам, значительно опережала цену акций конкурентов. Ее рост за этот период составил 94%.

Рыночная капитализация компании на 31 декабря 2010 года составила 6,6 млрд долларов США.

Динамика акций «Полиметалла» к индексам MSCI Emerging Markets Index и FTSE Gold Mines Index



В последние годы акцент в деятельности «Полиметалла» сместился с серебра на золото, и золото сейчас приносит около 60% всех поступлений. Компания стабильно растет, увеличивая производственные мощности и присутствие в горнодобывающем секторе.

В 2009–2010 годах «Полиметалл» совершил шесть значительных сделок в России и Казахстане. Кроме того, в 2010 и 2011 годах компания ввела в строй две новые фабрики — Кубака и Албазино.

Портфель высококачественных активов, обеспечивающих растущий денежный поток, стабильная производственная деятельность и активная геологоразведка, эффективная стратегия создания региональных хабов, твердая приверженность лучшим стандартам корпоративного управления, а также акцент на создании стоимости для акционеров — все это делает акции «Полиметалла» одними из наиболее привлекательных для инвесторов в секторе драгоценных металлов.

Основные факты

Регионы присутствия:

Россия (Магаданская и Свердловская область, Хабаровский край, Чукотский автономный округ), Казахстан (Костанайская область).

Портфель проектов*: 42 лицензии, общая лицензионная площадь — 8,534 км².

Рынки сбыта: Россия (86%), Швейцария (9%), Китай (5%).

Резервы (JORC)**:



Золото
10 млн унций



Серебро
334 млн унций



Медь
58 тыс. тонн

В 2010 году компания произвела 753 тыс. унций в золотом эквиваленте.

Доля поступлений от продаж золота составила 60%.

* На 31 декабря 2010 года.

** Во всем годовом отчете унция золотого эквивалента рассчитывается из соотношения 60:1 (золото/серебро).

Основные показатели 2010 года

| | 2010 | 2009 | Change |
|--|-----------|------------|--------|
| Выручка | \$925 млн | \$561 млн | +65% |
| Скорректированная EBITDA | \$429 млн | \$242 млн | +77% |
| Чистая прибыль | \$250 млн | \$94 млн* | +166% |
| Разводненная прибыль на акцию от текущих операций | \$0.69 | \$0.28 | +146% |
| Общие денежные затраты на унцию золотого эквивалента | \$571 | \$479 | +19% |
| Операционный денежный поток | \$230 млн | \$165 млн* | +39% |
| Капиталовложения | \$420 млн | \$213 млн* | +97% |



Производство золота
+43%
444 Koz в 2010 г.
311 Koz в 2009 г.



Производство серебра
—
17.3 Moz в 2010 г.
17.3 Moz в 2009 г.



Резервы золота
+39%
10 Moz в 2010 г.
7.2 Moz в 2009 г.



Резервы серебра
−8%
334 Moz в 2010 г.
365 Moz в 2009 г.

* Из аудированного консолидированного финансового отчета за 2009 год.

Карта активов*

* Не включает самостоятельные геологоразведочные проекты, карта которых на стр. 42.



- Хаб
- Потенциальный хаб
- Добыча и производство
- Производство
- Проекты развития
- Проекты геологоразведки (основные)
- Морской порт



Ключевые достижения в 2010 году

Февраль

Приобретение лицензии на геологическое изучение, разведку и добычу рудного золота на восточном фланге Албазинского рудного поля в Хабаровском крае

Результаты геофизических и геохимических изысканий подтвердили, что восточная часть Албазинского рудного поля может стать хорошим дополнением уже существующих ресурсов Албазино.



Август

Успешное завершение технико-экономического обоснования (ТЭО) освоения, оценки резервов и начало строительства флотационной фабрики на месторождении Майское

ТЭО было подготовлено ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» («Полиметалл Инжиниринг») и прошло независимый аудит в компании Snowden Mining Industry Consultants. Было установлено, что проект технически и экономически обоснован и его ресурсы достаточно для эксплуатации объекта в течение по меньшей мере 13 лет. По результатам исследования, общие ресурсы месторождения составляют 7,5 млн унций золота, а вероятные резервы — 2,4 млн унций золота. Компанией принято решение о разработке подземного месторождения и строительстве обогатительной фабрики мощностью 850 тыс. тонн руды в год.



Февраль

Положительная оценка ресурсов месторождения Цоколь

Цоколь удачно дополняет портфель высококачественных активов компании, расположенных вблизи Омолонского перерабатывающего хаба и пригодных для открытой разработки. Месторождение особенно привлекательно, поскольку находится неподалеку от Кубакинской золотоизвлекательной фабрики.

Март

Приобретение лицензии на геологическое изучение, разведку и добычу рудного золота на месторождении Красин в Магаданской области

Лицензия сроком на 25 лет покрывает площадь 18 км² в районе принадлежащей «Полиметаллу» Дукатской фабрики, мощности которой недавно были увеличены. Близость к существующим объектам и круглогодичная доступность делают Красин потенциально перспективным в плане наращивания ресурсов. Компания планирует ускорить детальную разведку рудного узла с тем, чтобы к 2013 году начать поставки руды с месторождения на Дукатскую фабрику.

Июнь

Включение в индекс FTSE Gold Mines

Индекс FTSE Gold Mines отражает динамику на мировом рынке акций компаний, основной деятельностью которых является добыча золота. Включение в индекс определяется объемом добычи золота.

Август

Успешное завершение ТЭО месторождения Биркачан, входящего в Омолонский хаб

ТЭО было подготовлено «Полиметалл Инжинирингом» и прошло независимый аудит в компании SRK Consulting (UK). Его результаты подтвердили техническую и экономическую обоснованность проекта с ориентировочным сроком работы предприятия в течение 13 лет.



Август

Первая плавка золота на Кубаке

Первый слиток сплава Доре был получен на Кубакинской фабрике на год раньше запланированного срока. Фабрика была введена в эксплуатацию в 1997 году компанией Kingross Gold Corporation, затем ее приобрел и расконсервировал «Полиметалл». Сейчас фабрика является частью Омолонского хаба, в который также входят месторождения Биркачан, Сопка Кварцевая, Ороц, Цоколь и Дальнее.

Сентябрь

Запуск второй программы мотивации сотрудников

Цель программы в том, чтобы привлекать, мотивировать и удерживать ключевых работников, а также гармонизировать их интересы с интересами акционеров путем привязки долгосрочного вознаграждения к цене акций компании. Для этого «Полиметалл» учредил и профинансировал премиальный фонд, который состоит из не более чем 30 млн обыкновенных акций компании. Они будут проданы участникам программы по номинальной цене один рубль за акцию.

Сентябрь

Fitch пересмотрел прогноз по рейтингам «Полиметалла» на «стабильный»

Агентство Fitch подтвердило, что пересмотр рейтинга «Полиметалла» отражает предпринятые менеджментом компании действия, которые связаны с рефинансированием кредитного портфеля и направлены на пролонгацию и обеспечение большей сбалансированности графика возврата по нему.

Октябрь

Приобретение месторождений золота и серебра Авлякан и Киранкан в Хабаровском крае

Вместе с месторождениями также были приобретены лицензии на геологические исследования в междуречьях Авлякан-Киранкан и Маймакан-Кундуми. Лицензии покрывают площадь 323 км² и могут стать дополнительным источником сырья для Хаканджинской фабрики.

Декабрь

Приобретение месторождения золота Светлое в Хабаровском крае

«Полиметалл» приобрел лицензию на разведку и добычу золота на Светлом за 9,25 млн долларов США. Месторождение призвано расширить масштабы геологоразведки в регионе и продлить срок жизни Хаканджинской фабрики.

Ключевые достижения в 2011 году



Апрель 2011

Запуск обогатительной фабрики в Албазино

Обогатительная фабрика на месторождении Албазино успешно введена в эксплуатацию. Начала работу первая из двух параллельных производственных цепочек, мощность которой составляет 750 тыс. тонн руды в год. Планируется, что вторая цепочка выйдет на проектную мощность в июне 2011 года. Строительство обогатительной фабрики было завершено за 30 месяцев. Этот проект стал для «Полиметалла» первым с 2004 года, осуществленным с нуля.

Февраль 2011

Подписание письма о намерении приобрести месторождение золота Кутын в Хабаровском крае

«Полиметалл» согласился приобрести месторождение золота Кутын. Учитывая его близость к принадлежащему компании месторождению Албазино и расположение вблизи Охотского моря, Кутын стал естественным дополнением к портфелю разведочных проектов в Хабаровском крае. Сделка была закрыта 29 апреля 2011 года.

Февраль 2011

Заключение долгосрочной договоренности с FESCO о перевозках концентрата

Договоренность подразумевает морскую доставку концентрата с месторождения Майское из порта Певек (Чукотский АО) до железнодорожной станции в 12 км от Амурска (Хабаровский край). Далее концентрат будет перерабатываться на фабрике автоклавного выщелачивания в Амурске. Договоренность призвана снизить транспортные расходы, которые запланированы на уровне 130–145 долларов США за тонну, и поддержать экономику Майского.

Обращение председателя Совета директоров

Итоги года

Я рад сообщить о хороших результатах, которых мы достигли в 2010 году.

«Полиметалл» — успешная и стабильно развивающаяся компания, которая эффективно решает проблемы, связанные с ее ростом. За исключением ряда сложностей с Дука-том, решения по которым уже выработаны, все предприятия компании показали высокие результаты.

Наша стратегия, которая основана на создании региональных хабов, способствует успешной работе компании на протяжении всех последних лет. Приверженность этому направлению развития принесла результаты и в 2010 году.

Так, годовое производство золота возросло на 43% и достигло рекордной отметки — 444 тыс. унций, а производство в золотом эквиваленте увеличилось на 25%. Выручка выросла на 65% до 925 млн долларов США, а скорректированная EBITDA — на 77% до 429 млн долларов США.

«Полиметалл» при этом не ограничивается лишь ежегодным ростом показателей. В основе нашей стратегии — долгосрочный рост и повышение капитализации, последовательное развитие существующих активов, геологоразведка и постоянный поиск новых возможностей для усиления бизнеса.

Стратегия «Полиметалла» призвана обеспечить устойчивое развитие и доходность, и наша цель — стать ведущей компанией в секторе драгоценных металлов в России и СНГ, одним из лидеров на мировом рынке.

Люди

От имени Совета директоров я хочу выразить признательность коллегам по «Полиметаллу». Отличные показатели 2010 года стали результатом вклада всех и каждого на наших предприятиях и были бы невозможны без таланта, усилий и преданной работы всех сотрудников.

Управление

«Полиметалл» стремится воплощать в жизнь процессы и создавать системы, которые соответствуют высшим стандартам корпоративного управления. Мы понимаем необходимость ведения ответственного и прозрачного бизнеса, а также то, что это отражается на всех, кто заинтересован в нашей деятельности, — сотрудниках, инвесторах, партнерах и жителях тех регионов, где мы работаем.

Дивиденды

Политика «Полиметалла» в отношении дивидендов ставит своей целью достижение баланса между их выплатой акционерам и инвестированием в дальнейшее развитие компании.

По результатам 2010 года Совет директоров рекомендовал общему собранию акционеров воздержаться от выплаты дивидендов. Мы пришли к мнению, что на данном этапе развития компании реинвестирование прибыли будет оптимальным решением для увеличения акционерной стоимости.

Выводы и перспективы

2010 год был отличным для «Полиметалла». Тем не менее мы осознаем происходящие в отрасли перемены, которые связаны, в частности, с развитием технологий и инновациями, а также необходимость и впредь привлекать и удерживать лучших сотрудников. Мы рассматриваем обе эти сферы как приоритетные, так как понимаем их важность, если хотим развивать сегодняшний успех и укреплять лидерство.

Портфель высококачественных активов, который обеспечивает стабильный операционный денежный поток, дополнен у нас достижениями в производственной деятельности и перспективными проектами развития. Устойчивому росту производства также способствует стратегия создания региональных хабов. Акцент на следование лучшим стандартам корпоративного управления в сочетании с профессиональным и мотивированным рабочим коллективом означает, что для будущего роста у нас есть крепкий фундамент.

Подводя итоги, отмечу, что «Полиметалл» занимает сильные позиции во всех сферах деятельности для дальнейшего успешного развития и конкуренции. И мы твердо уверены, что движемся в верном направлении.

Илья Южанов
Председатель
Совета директоров

Илья Южанов

Председатель
Совета директоров

Интервью с генеральным директором

В Как вы оцениваете достижения «Полиметалла» в 2010 году?

○ 2010 год был отмечен для нашей компании отличными производственными и финансовыми результатами. Мы достигли рекордных показателей в производстве золота и серебра благодаря эффективной работе действующих предприятий и приобретению новых активов. «Полиметалл» также существенно выиграл за счет роста рыночных цен на металлы, которые мы производим. Сочетание роста цен на акции, а также увеличение объемов производства и позволило нам достичь таких результатов.

Мы постоянно работаем над тем, чтобы коллектив состоял из лучших специалистов во всех областях

В Каковы ваши прогнозы на 2011 год?

○ В 2011 году мы планируем произвести 800–850 тыс. унций золотого эквивалента. Это значительный рост, если сравнивать с 2010 годом.

В Прокомментируйте, пожалуйста, действия компании в сфере слияний и поглощений.

○ В 2009 году во время финансового спада мы приобрели целый ряд активов, однако в 2010 году были менее энергичны в этой сфере из-за роста их стоимости. По этой причине, а также в связи с большим числом проектов, которые уже находятся в реализации, поглощения не являются для нас приоритетной сферой. Тем не менее в 2010–2011 годах мы объявили о приобретении нескольких активов в стадии геологоразведки.

В Каковы основные проблемы, с которыми сталкивается компания в плане роста и обеспечения прибыли для акционеров?

○ Могу выделить три проблемы, с которыми сталкивается «Полиметалл» в обеспечении устойчивого роста.

Во-первых, как и для многих других компаний, поиск, мотивация и сохранение квалифицированных кадров для нас — непреходящая задача. Лично я, как и остальные члены команды «Полиметалла», уделяем этому вопросу очень много времени.

Во-вторых, это успешная реализация новых проектов, включая Албазино и Майское, а также два крупных проекта геологоразведки вокруг Омолона и Дуката. 2011 год должен стать для нас ключевым: мы стремимся начать промышленное производство на Албазино и новых мощностях Дукатского и Омолонского хабов. Успешное завершение этих проектов — наиболее сложная задача на этот год.

Наконец, в-третьих, это дальнейшая работа по поиску возможностей для роста компании через геологоразведку, финансируемую из собственных средств. Мы убеждены, что потенциал открытия новых месторождений в России далеко не исчерпан, и выделяем значительные ресурсы на эти изыскания. При этом задача по достижению результатов здесь лежит, скорее, в ближайшей, нежели в отдаленной перспективе.

В В чем состоит концепция создания региональных хабов?

○ В ее основе — идея достижения максимальной прибыли на инвестированный капитал. И это не только финансовые инвестиции. Необходимо, чтобы на всех стадиях производства и во всех подразделениях работали высококвалифицированные и мотивированные люди. Поэтому хабы создают стоимость несколькими способами. Они значительно ускоряют процесс введения месторождений в эксплуатацию

Виталий Несис

Генеральный директор



Компания осуществляет ответственную инвестиционную политику и вкладывает силы и средства лишь в те активы, которые имеют оптимальный потенциал

и обеспечивают положительный денежный поток, а также помогают сосредоточивать наиболее ценные кадры, повышать операционную эффективность на сложных производствах и в отдаленных районах. Более того, они создают дополнительную стоимость за счет значительного снижения капитальных затрат, поскольку вместо нескольких самостоятельных объектов мы создаем централизованное производство, на котором перерабатывается сырье сразу из нескольких источников. Есть здесь позитивный аспект и в плане воздействия на окружающую среду, поскольку число самостоятельных объектов меньше.

В Как реагирует «Полиметалл» на глобальные экономические условия?

○ Глобальная экономическая неопределенность помогла «Полиметаллу» за счет роста цен на золото и серебро. Тем не менее мы прилагаем усилия, чтобы возросшая нестабильность как финансовых, так и операционных условий не создавала для нас новые риски. Мы осуществляем ответственную инвестиционную политику и вкладываем силы и средства только в те активы, которые имеют оптимальный потенциал. Наша стратегия также состоит в том, чтобы концентрировать усилия на ограниченном числе проектов, которые могут обеспечить свободные денежные потоки даже в случае ухудшения финансовых условий на товарных рынках.

«Полиметалл» также диверсифицирует источники финансирования, чтобы в случае утраты стабильности одного из источников у нас были надежные альтернативы.

В Выполнил ли «Полиметалл» все свои задачи по Дукату после первых «трудностей роста»?

○ Увеличение мощности Дукатской фабрики, безусловно, было для нас непростой задачей, и мы столкнулись с рядом проблем, которые не предвидели на этапе проектирования

и строительства. Исторически мы привыкли получать очень стабильные поставки однородной руды, однако масштаб расширения привел к тому, что сейчас мы перерабатываем руду с месторождения Гольцовое, которая отличается высоким содержанием цветных металлов, а также окисленной руды с рудных складов. Это потребовало значительной гибкости производственного процесса.

Большинство из проблем, связанных с ростом, мы уже решили, а самое важное — успешно ввели в строй гравитационный цикл для обогащения руды с Гольцового и рудных складов. Я уверен, мы достигнем всех целей, когда завершим программу модернизации и замены устаревшего оборудования, установленного еще в 1980-е годы.

В На веб-сайте компании говорится, что Амурский хаб является главным риском для компании на 2011 год. Остается ли эта ситуация прежней и, если да, как вы планируете снизить остроту данного риска?

○ Это довольно сложный проект — первая в золотодобывающей отрасли России и СНГ фабрика автоклавного выщелачивания. Технология, которую мы здесь применяем, более передовая, чем технологии на других наших предприятиях, поэтому потенциальные риски неизбежны. И связано это не столько с проектом и строительством, сколько с выходом на проектную мощность и операционные параметры выработки и извлечения. Для снижения этих рисков у нас принят ряд внутренних и внешних мер, основанных на передовом отраслевом опыте. Мы наняли экспертов австралийской консалтинговой компании для наблюдения за пусконаладочными работами и подготовки персонала, заручились поддержкой лучших в металлургии консультан-

Перерабатывающие хабы создают стоимость несколькими способами, кроме того, они позволяют минимизировать воздействие на окружающую среду

тов с опытом эксплуатации подобных предприятий. Наши специалисты посетили аналогичные предприятия в Канаде, США и Новой Зеландии. В целом считаю, что сотрудники «Полиметалла» обладают необходимыми знаниями и квалификацией для решения любых потенциальных проблем,

связанных с выводом фабрики автоклавного выщелачивания на проектную мощность.

В Каковы приоритеты компании в плане корпоративной ответственности?

○ Основной приоритет состоит в том, чтобы все заинтересованные лица были удовлетворены тем, как мы ведем наш бизнес. Прежде всего наши сотрудники, жители городов и сел, где находятся предприятия «Полиметалла», и в целом общество России и Казахстана.

В отношении сотрудников наш приоритет — обеспечение безопасности и сохранение здоровья людей на производстве. К сожалению, в 2010 году мы не достигли целей по охране труда: шесть человек погибли, что заставило компанию пойти на коренной пересмотр всей системы производственной безопасности. Наша цель — свести к нулю смертельные случаи на производстве, и мы готовы принять самые серьезные меры для того, чтобы добиться этой цели уже в 2011 году.

Отношения и диалог с местным населением также постоянно остаются в центре нашего внимания и рассматриваются как приоритетная сфера. В 2010 году компания выделила около 4 млн долларов США на социальные программы. Мы хотим, чтобы люди, которые живут вблизи от месторождений и предприятий, видели положительное влияние нашего там присутствия. Мы также стремимся сделать эти населенные пункты более привлекательными для потенциальных сотрудников и тем самым обеспечить компании кадровую стабильность.

Экологическая обстановка вокруг наших месторождений — неотъемлемая часть качества жизни как для работников, так и для населенных пунктов в целом. Поэтому любые экологические риски для компании неприемлемы, и мы стремимся применять технологии, которые позволяют минимизировать какое-либо негативное воздействие на окружающую среду.

В Как компания привлекает лучшие кадры?

○ Как я уже сказал, мы осознаем, что от качества кадров зависит успех нашего бизнеса, поэтому постоянно работаем над тем, чтобы коллектив состоял из лучших специалистов во всех областях. Компания сотрудничает с рядом вузов. Эти программы помогают нам набирать лучших выпускников,

а студентам дают возможность пройти производственную практику на предприятиях «Полиметалла». Мы предлагаем очень конкурентоспособные пакеты материального вознаграждения и развитую систему премирования, которая призвана отмечать индивидуальные достижения. Я считаю это важным. Пожалуй, даже более важным, чем просто поддерживать средний уровень зарплат, поскольку мы хотим, чтобы лучшие сотрудники видели, что их вклад не проходит незамеченным и достойно вознаграждается. Также мы реализуем одну из самых развитых в России программ участия работников в акционерной собственности, и я вижу, что этот подход создал стабильный и долгосрочный баланс интересов акционеров и сотрудников компании.

Наш приоритет — обеспечение безопасности и сохранение здоровья людей на производстве

Наконец, очень важно, что «Полиметалл» придерживается политики продвижения по службе внутри компании: мы всегда рекомендуем на руководящие должности людей из числа собственных сотрудников. Так мы показываем молодым людям, что у них есть потенциал для роста и что мы гордимся работниками, которые доказывают готовность к большим достижениям.

Виталий Несис
Генеральный директор

Стратегия

Стратегия

Цель «Полиметалла» — стать лидером в добыче драгоценных металлов в России и СНГ через устойчивый долгосрочный рост и обеспечение максимального дохода на инвестированный капитал. Для этого компания осуществляет стратегию, которая включает:

- инвестиции в существующие активы для продления их рентабельной эксплуатации;
- дальнейшее расширение и оптимизацию региональных перерабатывающих хабов, призванных обеспечить наиболее эффективное использование капитала и трудовых ресурсов, а также прибыльность вложений;
- геологоразведочные работы для выявления активов нового поколения.

Инвестиции в существующие активы

«Полиметалл» инвестирует и намерен продолжать инвестиции в существующие активы для поддержания или расширения потенциала существующих месторождений по мере истощения ресурсов. Компания ищет возможности для разведки на существующих объектах с целью обнаружения новых запасов высококачественных руд.

Проекты геологоразведки на существующих объектах концентрируются вблизи действующих и строящихся производств (Дукат, Омолон, Варваринское, Амурск РОХ, Воронцовское и Хаканджа). Они призваны продлить рентабельную

эксплуатацию, увеличить производственные мощности предприятий и обеспечить их высококачественным сырьем.

Дальнейшее расширение и оптимизация региональных перерабатывающих хабов

Компания последовательно реализует стратегию создания региональных хабов, каждый из которых объединяет ресурсы сразу нескольких месторождений. Перерабатывая руду и концентраты из нескольких источников на одном

Амурский ГМК — первое в России предприятие, где для переработки упорных руд используется автоклавное выщелачивание

производстве, «Полиметалл» за счет этого снизил риски и сконцентрировал ресурсы на ограниченном числе предприятий, что способствовало синергии бизнеса.

Концентрируясь на развитии хабов, «Полиметалл» стремится к снижению капитальных затрат и повышению операционной эффективности, что позволяет увеличить прибыльность инвестиций. Приобретение менее крупных объектов



для интеграции с существующими, а также активов для доразведки также является частью данной стратегии.

В последние годы компания приобрела целый ряд активов для дальнейшего развития перерабатывающих хабов. Помимо Албазино, которое стало частью компании в 2006 году, в их число также входят Майское, Сопка Кварцевая, Кубака и Гольцовое.

Сегодня в результате стратегических приобретений и успешных геологоразведочных проектов компания располагает действующими хабами Дукат и Омолон, завершает создание Амурского хаба.

Амурский гидрометаллургический комбинат (АГМК) после ввода в эксплуатацию будет перерабатывать концентраты упорных руд с высоким содержанием золота с месторождений Албазино и Майское. Это первое в России предприятие, где для переработки упорных руд используется автоклавное выщелачивание. Успешное применение этой технологии даст «Полиметаллу» еще одно конкурентное преимущество.

В соответствии со стратегией создания хабов «Полиметалл» также перерабатывает руду других горнодобывающих компаний, работающих в районах его деятельности.

Компания ставит перед собой задачу создать в будущем еще несколько региональных перерабатывающих центров.

Геологоразведочные работы

«Полиметалл» намерен обеспечить фундамент для долгосрочного роста, в первую очередь за счет новых активов, открытых по результатам самостоятельных геологоразведочных проектов на новых площадях. На конец 2010 года компания располагала 34 лицензиями на проведение геологоразведочных работ в четырех областях России и Казахстане на общей площади 8,908 км².

Цели «Полиметалла» в отношении новых месторождений заключаются в поиске рудных тел мирового уровня с ресурсным потенциалом более 7 млн унций, способных давать не менее 300 тыс. унций в золотом эквиваленте в год.

Важным компонентом этой стратегии является приобретение поисково-разведочных активов в начальной стадии. В рамках этой стратегии компания в 2010–2011 годах приобрела лицензии на разведку месторождения Кутын, в междуречье Авляякан–Киранкан и ряде других районов.

«Полиметалл» намерен и впредь не хеджировать цены на золото, серебро и медь.

Производство

Производственные показатели

Основные факты — 2010



В 2010 году компания вновь добилась хороших результатов. За исключением нескольких операционных сложностей на Дукате, решения по устранению которых уже приняты, «Полиметалл» реализовал все поставленные цели. Это запуск Кубакинской ЗИФ, оптимизация операций на Варваринском, а также обеспечение стабильной работы предприятий.

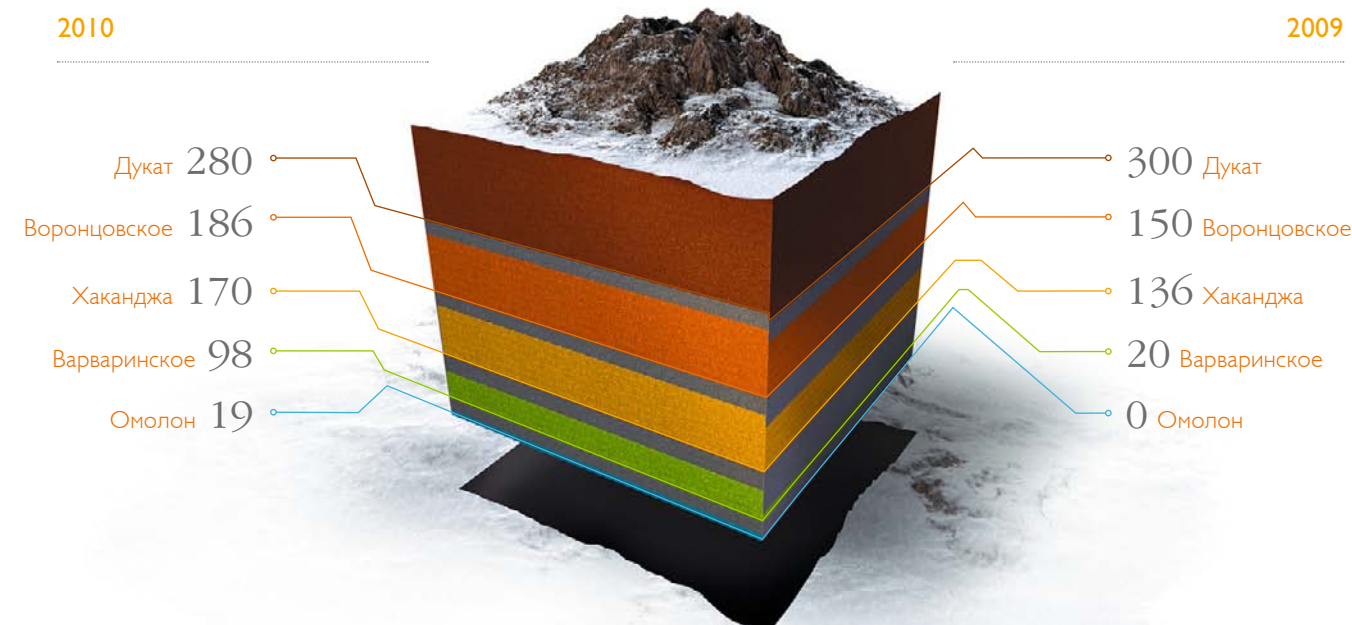
Стратегия развития производства до 2012 года ставит в центр внимания повышение эффективности и оптимизацию работы действующих предприятий, создание нового поко-

ления активов путем строительства фабрик, а также развитие существующих активов и мощностей за счет пополнения рудных запасов.

«Полиметалл» в 2010 году продемонстрировал впечатляющие результаты, которые выражаются в 25%-ном увеличении производства в золотом эквиваленте. Производство золота достигло рекордной величины — 444 тыс. унций (14,3 т). Производство серебра составило 17,3 млн унций (539 т). Выручка компании увеличилась на 65% до суммы

Иван Кирьяков
Машинист мельниц ЗИФ

Производство в золотом эквиваленте (тыс. унций)



925 млн долларов США, а доля поступлений от продажи золота выросла до 60%.

По оценке компании, производство золота в 2011 году увеличится до 470–500 тыс. унций, серебра — до 18–19 млн унций, меди — до 6–7 тыс. тонн.

Ключевые производственные достижения

На Дукате завершилась модернизация флотационной установки, в результате чего производительность предприятия возросла до 1,5 млн тонн в год с увеличением объема переработанной руды до 1,3 млн тонн. Был введен в строй гравитационный цикл для обогащения руды с высоким содержанием серебра с месторождения Гольцовое. Горные работы на Гольцовом были продолжены — в течение 2010 года добыто 23 тыс. тонн руды.

Для Хаканджи 2010 год стал рекордным в плане объемов производства. Было приобретено месторождение с высоким содержанием золота Авлякан, и началась добыча открытым способом. На месторождении Юрьевское открытая добыча была завершена, компания приступила к подземной разработке.

Воронцовское достигло намеченного объема производства — 900 тыс. тонн руды на золотоизвлекательной фабрике, где используется технология УВП.

На Омолоне после реконструкции была запущена Кубакинская ЗИФ, началась добыча руды на месторождениях Биркачан и Сопка Кварцевая.

Особенно активная работа в 2010 году была проведена в рамках проекта по созданию Амурского хаба. Так, на Албазино были достигнуты проектные показатели по добыче

руды открытым способом, на Майском начались подземные горные работы.

Варваринское месторождение, приобретенное в 2009 году, впервые представило производственные результаты за целый год. Их значительное улучшение стало итогом программы налаживания и оптимизации операций по добыче и переработке, что привело к росту производства как золота, так и меди.

Ключевые производственные задачи на 2011 год

Операционные задачи на 2011 год связаны в основном с запуском производств на новых активах.

Основными приоритетами являются Амурск, где ведутся работы по строительству горно-металлургического комплекса и наращиванию объемов производства до запланированного уровня на Албазинском ГОКе (введен в строй в апреле 2011 года). Сдача в эксплуатацию Амурского ГМК, где будет применяться технология РОХ, должна начаться в четвертом квартале 2011 года.

На Дукате планируется перерабатывать руду с месторождения Гольцовое с использованием гравитационного цикла, вошедшего в строй в феврале 2011 года. На Омолоне компания намерена запустить установку Меррилл-Кроу (Кубакинская фабрика), чтобы начать переработку руды с месторождения Сопка Кварцевая.

На Майском усилия сконцентрированы на строительстве фабрики флотационного обогащения, с тем чтобы сдать ее в эксплуатацию во втором квартале 2012 года согласно плану.

Производственные показатели

| | За 12 месяцев до 31 декабря | | Изменение, % |
|---------------------------------|-----------------------------|-------|--------------|
| | 2010 | 2009 | |
| Добыча руды, тыс. т | 7,474 | 3,886 | 92% |
| Открытым способом | 6,509 | 3,026 | 115% |
| Подземным способом | 965 | 861 | 12% |
| Переработка руды, тыс. т | 7,845 | 4,764 | 65% |
| Производство¹ | | | |
| Золото, тыс. унций | 444 | 311 | 43% |
| Серебро, млн унций | 17,3 | 17,3 | — |
| Медь, тонн | 4,003 | 1,053 | — |
| Реализация | | | |
| Золото, тыс. унций | 440 | 311 | 41% |
| Серебро, млн унций | 18,0 | 16,5 | 9% |
| Медь, тонн | 4,003 | 1,053 | — |
| Выручка, млн долларов США | 925 | 561 | 65% |

¹ «Полиметалл» представляет производство металлов в концентратах на основе ставок, которые покупатели концентратов платят за эти металлы, — в отличие от прежних данных, когда производственные результаты подводились по физическому содержанию этих металлов в концентратах. Более того, поскольку окончательные пробы обычно проводятся на плавильных предприятиях-получателях через несколько месяцев после доставки каждой партии концентрата с места добычи, результаты производства на последний квартал подлежат дальнейшему уточнению.

Дукат

Россия
Магаданская область

Ведущее предприятие компании и крупнейшее месторождение первичного серебра в России

Компания: ЗАО «Серебро Магадана»
Численность сотрудников: 1,846 чел.
Управляющий директор:
Геннадий Кузьменко



280 тыс. унций золотого эквивалента

- 5 действующих месторождений
- 3 проекта развития
- 2 фабрики (флотация и Меррилл-Кроу)

Резюме

Дукат — ведущий производственный объект компании. Расположен в 650 км от Магадана и сконцентрирован во-круг Дукатской фабрики флотационного обогащения и фабрики Меррилл-Кроу на месторождении Лунное. Включает три действующих подземных рудника — Дукат, Лунное и Гольцовое, два месторождения под открытую добычу — Дукат и менее крупное месторождение-спутник Арылах. Еще одно небольшое месторождение — Начальный-2 на флангах Дуката — находится в стадии развития. Оценочные работы идут на двух месторождениях под подземную добычу — Перевальный и Арылах.

Источники сырья для Дукатской фабрики — Дукат, Гольцовое, Начальный-2, Перевальный. Фабрика на Лунном перерабатывает руду с месторождений Лунное и Арылах, а также золотой и серебряный концентрат после его флотационного обогащения на Дукатской фабрике.

В хаб также входят геологоразведочные проекты в продвинутой стадии — Красин, Звездный и Каменистый общей площадью 2,438 км².

Основные характеристики

Производство в 2010 году составило 14.5 млн унций серебра и 37.9 тыс. унций золота, или 37% производства компании в золотом эквиваленте.

Общие денежные затраты на унцию серебряного эквивалента составили 10 долларов США, капитальные затраты — 44 млн долларов США.

Основные события 2010 года

В числе достижений в 2010 году — увеличение мощности Дукатской фабрики с 0.95 млн до 1.5 млн тонн, что позволило повысить объем переработки на 29% до 1.3 млн тонн. Этому способствовало увеличение подземной добычи на месторождении Дукат и переработка руды с рудных складов. Вместе с тем на Дукатской фабрике уменьшились объемы извлечения золота и серебра в результате работ по модернизации производства, а также снизились коэффициенты извлечения из окисленных руд старых запасов, которые составили значительную долю сырья.

Общий объем переработки на фабриках Дукат и Лунное увеличился на 20% и достиг 1.5 млн тонн.

Приоритеты 2011 года

Приоритетные задачи связаны с продолжением программы модернизации оборудования, которая призвана повысить эффективность, мощность и объемы переработки фабрики. В частности, к четвертому кварталу планируется завершить добычу открытым способом на месторождении Дукат, начать переработку руды с месторождения Гольцовое на Дукатской фабрике и продолжить геологоразведочные работы в этом районе.

| | Дукатская фабрика | | | | Фабрика Лунного | |
|--------------------------|--|--------------------|------------------------------------|---------------------|---|--------------------------------------|
| | Дукат | Начальный-2 | Гольцовое | Перевальный | Лунное | Арылах |
| Статус объекта | Действующий | В стадии развития | Действующий | Оценка запасов | Действующий Зона 7 — оценка резервов | Действующий |
| Драгоценные металлы | Серебро/Золото | Серебро/Золото | Серебро | Серебро/Цинк/Свинец | Серебро/Золото | Серебро/Золото |
| Дата начала производства | 2002 | Неизвестна | 2011 | Неизвестна | 2000 | 2007 |
| Тип золотоносности | Жильно-прожилковый | Жильно-вкрапленный | Жильно-прожилковый Узко-жильный | Жильно-прожилковый | Жильно-прожилковый | Жильно-прожилковый |
| Способ добычи | Открытый (близкий к истощению), подземный | Открытый | Подземный | Подземный | Подземный | Открытый, подземный (оценка запасов) |
| Способ переработки | Флотация с последующей цементацией на фабрике Лунное | | | | Меррилл-Кроу | |

| РЕЗЕРВЫ И РЕСУРСЫ, JORC (золотой эквивалент) | | | | | | |
|--|-------|------|-----|-----|-----|--|
| Резервы, Moz | 4.4* | — | — | 0.8 | 0.3 | |
| Ресурсы, Moz | 1.1* | 1.2 | 0.3 | 0.6 | 0.1 | |
| Среднее содержание золота в резервах, г/т | 10.3* | — | — | 8.0 | 7.8 | |
| Среднее содержание золота в ресурсах, г/т | 5.5* | 14.6 | 6.7 | 7.7 | 8.3 | |

Производственная статистика — стр. 124
* Включая Начальный-2

ОМОЛОН

Россия
Магаданская область

Новое долгосрочное производство, обеспечивающее немедленный денежный поток

Компании: ОАО «Омолонская золоторудная компания»
ООО «Рудник Кварцевый»
Численность сотрудников: 667 чел.
Управляющий директор: Сергей Антипин



19 тыс. унций золотого эквивалента

- 2 действующих месторождения
- 3 проекта развития
- 1 фабрика (УВП и Меррилл-Кроу)

Резюме

Омолон — сравнительно новый актив компании на северо-востоке Магаданской области. Включает два действующих месторождения под открытую добычу (Биркачан и Сопка Кварцевая) и три проекта развития (Ороч, Дальнее и Цоколь) с рудными запасами, которые характеризуются высоким содержанием полезного компонента и долгосрочным потенциалом.

Хаб сконцентрирован вокруг Кубакинской ЗИФ мощностью 850 тыс. тонн в год, которая располагает всей необходимой инфраструктурой. В Биркачане бедная руда перерабатывается методом кучного выщелачивания (КВ), а богатая руда переводится на установку УВП Кубакинской фабрики. Сопка Кварцевая — действующий актив, разрабатываемый открытым способом, также со всей необходимой инфраструктурой.

В хаб включен ряд геологоразведочных проектов на существующих объектах — Пятинах, Солнечный и Бургали общей площадью 570 км².

Основные характеристики

2010 год стал стартовым для Омолонского проекта: Кубакинская ЗИФ была запущена в августе 2010 года и перерабатывала только бедную биркачанскую руду с рудных складов. Было произведено 18,3 тыс. унций золота

и 0,034 млн унций серебра, что составило 2,5% производства компании в золотом эквиваленте.

Капитальные затраты составили 76 млн долларов США.

Основные события 2010 года

Задачи, поставленные на 2010 год, были успешно выполнены. В их число входили развертывание горных работ на месторождениях Биркачан и Сопка Кварцевая, а также запуск установки УВП на Кубакинской фабрике.

Приоритеты 2011 года

Компанией разработана подробная программа деятельности хаба на 2011 год. Основное внимание в ней уделяется завершению модернизации Кубакинской ЗИФ, что позволит начать переработку руды с Сопки Кварцевой, которая характеризуется высоким содержанием серебра. В планах также модернизация установки КВ на Биркачане и увеличение производства на месторождении Сопка Кварцевая.

| | Биркачан | Сопка Кварцевая | Ороч | Цоколь | Дальнее |
|---------------------|---|---|---------------------|--------------------|-----------------------------|
| Статус объекта | Действующий | Действующий | Предварительное ТЭО | ТЭО | Оценка резервов |
| Драгоценные металлы | Золото | Золото/Серебро | Золото/Серебро | Золото/Серебро | Золото |
| Начало производства | 2010 | 2011 | | | |
| Тип золотонности | Жильно-прожилковый, штокерный, вкрапленно-прожилковый | Жильный, жильно-прожилковый | Жильно-прожилковый | Жильно-прожилковый | Жильный, жильно-прожилковый |
| Способ добычи | Открытый с потенциалом подземной добычи | Открытый с потенциалом подземной добычи | Открытый | Открытый | Открытый |
| Способ переработки | УВП, КВ | Меррилл-Кроу, КВ | Меррилл-Кроу | Меррилл-Кроу | УВП |

РЕЗЕРВЫ И РЕСУРСЫ, JORC (золотой эквивалент)

| | | | | | |
|---|-----|------|-----|-----|---|
| Резервы, Moz | 1.2 | 0.8 | — | 0.2 | — |
| Ресурсы, Moz | 0.4 | 0.04 | 0.4 | 0.1 | — |
| Среднее содержание золота в резервах, г/т | 2.7 | 7.1 | — | 6.2 | — |
| Среднее содержание золота в ресурсах, г/т | 3.1 | 5.1 | 6.0 | 7.5 | — |

Производственная статистика — стр. 125

Амурск РОХ

Россия
Хабаровский край, Чукотский АО

Первая в России фабрика автоклавного окисления, в настоящее время — в стадии строительства

Компании: ООО «Ресурсы Албазино»
ООО «Амурский ГМК»
ООО «Золоторудная компания «Майское»
Численность сотрудников: 1,295 чел.
Управляющие директора: Александр Симон
Владимир Шамин
Александр Зарубин



Албазино и Майское — проекты по добыче и переработке упорных руд с высоким содержанием полезного компонента и большим разведочным потенциалом

Резюме

Амурский хаб — самый крупномасштабный и перспективный проект компании. Его объекты расположены в Хабаровском крае, а также в Чукотском автономном округе.

Проект включает три перерабатывающих предприятия — Амурский гидromеталлургический комбинат (АГМК), Албазинскую и Майскую обогатительные фабрики. А также два месторождения упорных руд с высоким содержанием золота — Албазино и Майское. Прилегающие к Албазино площади (279 км²) очень перспективны в плане геолого-разведки.

Амурский ГМК совмещает технологии автоклавного окисления (РОХ) и цианирования для переработки упорных руд. Его мощность составляет 250 тыс. тонн концентрата в год.

Албазино — месторождение с высоким содержанием золота и всей необходимой инфраструктурой, на котором добыча ведется открытым способом. Кроме того, это фабрика флотационного обогащения мощностью 1,5 млн тонн в год, расположенная в 680 км от Амурского ГМК.

Майское входит в пятерку крупнейших месторождений России по ресурсам золота. Оно находится в Чукотском АО и включает подземное месторождение и фабрику флотационного обогащения мощностью 850 тыс. тонн в год.

200 млн долларов США было инвестировано в хаб в 2010 году. Было профинансировано продолжение геологоразведочных работ, приобретение новой техники и оборудования, капитальные горно-подготовительные работы, строительство обогатительной фабрики и создание инфраструктуры на Албазино (в том числе дороги протяженностью 114 км), установки автоклавного окисления в Амурске.

Горные работы в рамках хаба вышли на плановые параметры, подтвердив тоннаж и оценку содержания золота.

В 2010 году в Майское было вложено 62 млн долларов США. В 2009 году основная доля инвестиций пришлась на подземные горно-капитальные работы и приобретение подземного горного оборудования и техники. В 2010 году, в дополнение к этому, средства шли на строительные материалы и оборудование для фабрики флотационного обогащения.

Основные характеристики

Амурский ГМК станет первым в России, где для извлечения золота из упорных концентратов будет использован метод автоклавного окисления. Это позволит компании развивать дальневосточные месторождения, которые до сих пор оставались без внимания из-за отсутствия подходящей технологии переработки руд.

Автоклав, ключевой элемент системы, был установлен на АГМК в ноябре 2010 года. Первые результаты переработки концентрата с Албазино ожидаются в 2012 году.

В ресурсную базу проекта также входит месторождение Майское. Концентрат оттуда будет перевозиться морем на АГМК для переработки. Ввод Майского в строй запланирован на 2012 год.

| | Албазино | Майское |
|---|--|--|
| Статус объекта | Горные работы. Обогатительная фабрика сдана в эксплуатацию, произведен первый концентрат | Стадия строительства, начаты горные работы |
| Драгоценные металлы | Золото (упорные руды) | Золото (упорные руды) |
| Начало производства | 2011 | 2012 |
| Тип золотоносности | Вкрапленно-прожилковый | Вкрапленно-прожилковый |
| Способ добычи | Открытый | Подземный |
| Способ переработки | Флотация, затем автоклавное окисление и цианирование | |
| Мощность рудника и обогатительной фабрики | 1,500 тыс. т в год | 850 тыс. т в год |

РЕЗЕРВЫ И РЕСУРСЫ, JORC (золотой эквивалент)

| | | |
|---|-----|-----|
| Резервы, Moz | 2,3 | 2,4 |
| Ресурсы, Moz | 0,6 | 4,9 |
| Среднее содержание золота в резервах, г/т | 4,1 | 9,6 |
| Среднее содержание золота в ресурсах, г/т | 2,8 | 8,3 |

Производственная статистика — стр. 126



Технология переработки

Руды и Албазино, и Майского принадлежат к категории упорных, где золото вкраплено в сульфидные минералы, такие как пириты и арсенопириты.

Исследования показали, что наиболее распространенные сейчас технологии переработки не позволяют извлекать золото из упорных руд в богатые концентраты, пригодные для выплавки слитков или прямого выщелачивания цианированием.

Прямое выщелачивание цианированием таких руд неэффективно, поскольку извлечение не превышает 5–10%. Флотоконцентраты же требуют дополнительной обработки перед цианированием.

Промышленность использует несколько методов переработки сульфидных или арсеносульфидных минералов, два из которых «Полиметалл» сразу счел неприемлемыми. Сверхтонкое измельчение в некоторых случаях позволяет повысить извлечение золота при цианировании. Однако этот метод приводит к резкому удорожанию процесса измельчения, фильтрации и обогащения и неэффективен, когда частицы золота входят в сульфидные минералы в виде тонких вкраплений. Второй отвергнутый метод — окислительный

Компания сделала выбор в пользу технологии РОХ, как наиболее эффективной для переработки концентрата с Албазино

обжиг — во всем мире применяется все реже по мере ужесточения экологических нормативов.

Оценив две технологии — биовыщелачивание (БИОХ) и автоклавное окисление, — выбор был сделан в пользу последнего, как наиболее эффективного для переработки албазинского концентрата.

Сравнительные характеристики РОХ и БИОХ

РОХ окисляет сульфиды железа, такие как пирит, арсенопирит и марказит, при температурах в диапазоне 160–230°C и парциальном давлении кислорода 12–30 атм.мосфер.

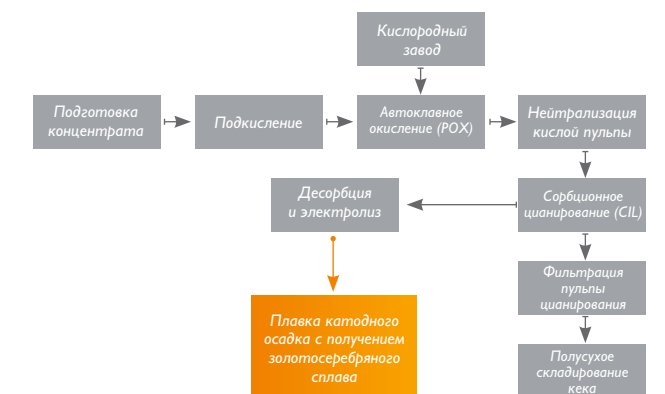
По мере того как в процессе окисления разрушается кристаллическая решетка сульфидов, частицы золота, содер-

жащиеся в них, высвобождаются, что значительно повышает степень его извлечения при последующем цианировании.

В сравнении с обжигом и БИОХ автоклавное окисление имеет множество преимуществ, в том числе это:

- более высокая степень извлечения золота;
- отсутствие выбросов газообразных соединений мышьяка и серы;
- удаление мышьяка в форме нетоксичного арсенита железа, который можно депонировать в обычных хвостохранилищах;
- низкая чувствительность к примесям, снижающим извлечение золота при использовании обжига, например к сурьме.
- флотоконцентраты и руды разных месторождений могут перерабатываться на одном предприятии.

Автоклавное выщелачивание



Приоритеты 2011 года

«Полиметалл» связывает с Амурским хабом большие надежды. Усилия компании сконцентрированы на достижении плановых производственных параметров, максимального уровня развития инфраструктуры и транспорта, а также успешной переработке упорных руд с высоким содержанием полезного компонента. В частности, акцент сделан на завершение строительства и операционное развитие АГМК, а также на активное строительство перерабатывающей фабрики на Майском, которая внесет важный вклад в производство золота и развитие компании.

Албазинская обогатительная фабрика сейчас выходит на проектные показатели. На одной из двух ее линий мощностью 750 тыс. тонн в год уже идет промышленное производство. Вторая линия начала работу летом 2011 года.

Воронцовское

Россия
Свердловская область

Один из важнейших активов,
генерирующий стабильный
денежный поток

Компания:
ЗАО «Золото Северного Урала»
Численность сотрудников: 843 чел.
Управляющий директор:
Андрей Новиков



- 2 действующих месторождения
- 1 месторождение в стадии развития
- 2 фабрики (КВ и УВП)

186 тыс. унций
золотого эквивалента

Резюме

Воронцовское — один из важнейших активов компании, обеспечивающий стабильный денежный поток. Расположен в Свердловской области и включает два действующих месторождения под открытую добычу — Воронцовское и меньшее по масштабам Дегтярское, близкое к истощению. Также в его состав входит месторождение Февральское в стадии развития, где производство должно начаться в текущем году. Два типа руды, первичная и окисленная, перерабатываются на установке УВП мощностью 900 тыс. тонн в год и установке КВ мощностью 1 млн тонн в год. Актив также имеет обширную территорию геологоразведки (142 км²) на существующих объектах, включая юг Воронцовского и Волчанский.

Основные характеристики

Производство на Воронцовском в 2010 году составило 183 тыс. унций золота, или 25% производства компании в золотом эквиваленте.

Общие денежные затраты на унцию золотого эквивалента были равны 458 долларам США, капитальные затраты — 12 млн долларов США.

Основные события 2010 года

Воронцовское в течение года показывало очень хорошие результаты: все ключевые показатели фабрики — объем переработки, содержание полезного компонента, степень извлечения — были стабильными или же увеличились. Благодаря этому объем производства достиг рекордной отметки — 183 тыс. унций золота, что на 22% больше, чем в 2009 году.

Приоритеты 2011 года

Согласно планам развития месторождения содержание полезного компонента на Воронцовском начнет снижаться с 2012 года, поэтому основной приоритет по данному активу — продолжение инвестиций в геологические изыскания для обнаружения дополнительных рудных запасов.

В текущем году планируется начать поставки руды с месторождения Февральское.

| | Воронцовское | Дегтярское | Февральское |
|---------------------|------------------------|--|---|
| Статус объекта | Действующий | Горные работы завершены. Переработка резервов с рудных складов | Пробная добыча — III кв. 2011 г. |
| Драгоценные металлы | Золото | Золото | Золото |
| Начало производства | 2004 | 2009 | 2011 |
| Тип золотонности | Вкрапленно-прожилковый | Окисленные руды, массивные пиритовые руды | Окисленные руды, вкрапленно-прожилковый |
| Способ добычи | Открытый | Открытый | Открытый |
| Способ переработки | УВП, КВ | УВП | УВП |

РЕЗЕРВЫ И РЕСУРСЫ, JORC (золотой эквивалент)

| | | | |
|---|-----|------|---|
| Резервы, Moz | 1.5 | 0.03 | — |
| Ресурсы, Moz | 0.1 | 0.01 | — |
| Среднее содержание золота в резервах, г/т | 2.8 | 4.7 | — |
| Среднее содержание золота в ресурсах, г/т | 1.7 | 4.2 | — |

Производственная статистика — стр. 126

Варваринское

Казахстан
Костанайская область

Быстро развивающееся месторождение, первый проект компании в Казахстане

Компания: АО «Варваринское»
Численность сотрудников: 643 чел.
Управляющий директор: Николай Гончаров



Резюме

Варваринское — первый проект компании в Казахстане. Месторождение расположено на северо-западе страны в 13 км от областного центра, города Костанай, и в 10 км от границы с Россией. Варваринское располагает отличной инфраструктурой, доступом к недорогой электроэнергии и хорошим потенциалом дальнейшего развития.

Варваринское — многообещающий актив в портфеле «Полиметалла». Его приобретение позволило достичь двух стратегических целей — значительно повысить производство золота и увеличить резервы, а также обеспечить присутствие в Казахстане. Менеджмент компании считает, что Казахстан — идеальное место для первого выхода «Полиметалла» за пределы РФ, поскольку эта страна является одной из самых привлекательных для золотодобычи в бывшем СССР.

В настоящее время Варваринское — это месторождение, где добыча ведется открытым способом, а также современное перерабатывающее предприятие мощностью 4.2 млн тонн в год. «Полиметалл» реализует программу его активного развития, включающую геологоразведку на существующих объектах площадью 533 км².

Варваринское отличается двумя типами руд. Руда с содержанием меди более 0.2% поступает на флотационную установку мощностью 1.04 млн тонн в год, а конечный продукт этой переработки — золотомедный концентрат — продается китайскому подразделению компании Trifigura. Руда, содержащая менее 0.2% меди, обогащается методом сорбционного выщелачивания, а конечный продукт — сплав Доре — продается швейцарской группе Metalor. Мощность установки сорбционного выщелачивания — 3.16 млн тонн в год.

Основные характеристики

Производство золота на Варваринском в 2010 году достигло рекордной отметки — 78.3 тыс. унций, а производство меди — 4 тыс. тонн, что составило 13% производства компании в золотом эквиваленте.

Общие денежные затраты на унцию золотого эквивалента составили 629 долларов США, капитальные затраты — 22 млн долларов США.

Основные события 2010 года

План перестройки производства после приобретения Варваринского был успешно выполнен, все ключевые показатели эффективности соответствовали целевым или же превысили плановые значения. В течение года «Полиметалл» добился впечатляющего прогресса в оптимизации технологии по всей цепочке добычи и производства как золота, так и меди. Результатом стало значительное повышение производительности. Была также внедрена комплексная программа контроля содержания, что улучшило качество продукции.

Приоритеты 2011 года

После того как в 2010 году был достигнут прогресс в контроле содержания и производительности, приоритетной задачей на Варваринском в настоящее время является закрепление этих достижений. Кроме того, идет активный поиск новых возможностей развития актива. Для этого

1 действующее месторождение

1 фабрика (флотация и сорбционное выщелачивание)



98 тыс. унций золотого эквивалента

разработана и осуществляется программа геологоразведки на флангах месторождения.

«Полиметалл» в текущем году планирует выработать новый план горных работ и подтвердить оценку новых резервов в государственных органах Казахстана, согласно кодексу JORC. Компания также планирует ряд технологических усовершенствований, в том числе ввод в эксплуатацию установки контрольной флотации, монтаж новой емкости цианирования и приобретение канатно-скреперного экскаватора.



| | Обогащение флотацией | Обогащение выщелачиванием |
|------------------------------|----------------------|---------------------------|
| Статус объекта | Действующий | Действующий |
| Металлы | Медь/Золото | Золото |
| Содержание меди | >= 0.2% | <0.2% |
| Тип золотоносности | | Жильный |
| Способ добычи | | Открытый |
| Способ переработки | Флотация | Уголь-в-щелочи |
| Мощность по переработке руды | 3,160 тыс. т | 1,040 тыс. т |

РЕЗЕРВЫ И РЕСУРСЫ, JORC (золотой эквивалент)

| | | |
|---|-----|-----|
| Резервы, Moz | 0.6 | 0.6 |
| Ресурсы, Moz | 0.5 | 0.8 |
| Среднее содержание золота в резервах, г/т | 1.5 | 1.0 |
| Среднее содержание золота в ресурсах, г/т | 1.3 | 1.0 |

Производственная статистика — стр. 127

Хаканджа

Россия
Хабаровский край

Один из ключевых активов с потенциалом подземной добычи

Компании:
ОАО «Охотская горно-геологическая компания»
ООО «Рудник Авляякан»
ООО «Киранкан»
ООО «ГД Рус»
Численность сотрудников: 996 чел.
Управляющий директор: Александр Акамов



Резюме

Хаканджа — один из основных активов компании, в который входит месторождение под открытую добычу и золотоизвлекательная фабрика с установкой Меррилл-Кроу мощностью 600 тыс. тонн руды в год. Хаканджа расположена в 1,100 км к северу от Хабаровска и 480 км западнее Магадана. Источники сырья для нее — основное месторождение Хаканджа, а также ряд проектов, близких к запуску. В их числе месторождения для подземной добычи на Хакандже и Юрьевском, рудник под открытую добычу в Авляякане, а также находящийся в продвинутой стадии геологоразведочный проект в районе месторождения Озерное. Последний находится в пределах более обширной Аркинско-Селемджинской геологоразведочной площади (1,580 км²).

Основные характеристики

Производство в Хакандже в 2010 году составило 127 тыс. унций золота и 2.6 млн унций серебра, то есть 23% производства всей компании в золотом эквиваленте.

Общие денежные затраты на унцию золотого эквивалента составили 512 долларов США, капитальные затраты — 11 млн долларов США.

Основные события 2010 года

2010 год стал для Хаканджи рекордным: производство золота выросло на 18%, серебра — на 54%. Компания показала отличные результаты по золоту и серебру, полученным из богатой руды месторождения Юрьевское.

Приоритеты 2011 года

Основной приоритет — начало переработки руды с месторождений Авляякан и Юрьевское, которые к четвертому кварталу 2011 года должны дать высококачественное сырье для Хаканджинской фабрики.

Компания продолжает геологическое изучение района для поиска новых возможностей развития.

| | Хаканджа | Юрьевское | Авляякан |
|---------------------|--|--|---|
| Статус объекта | Действующий. Месторождение для подземной добычи в стадии ТЭО | Добыча открытым способом завершена в 2010 г., подземная добыча в стадии развития | Добыча начата в I кв. 2011 г. Начало переработки — IV кв. 2011 г. |
| Драгоценные металлы | Золото/Серебро | Золото/Серебро | Золото/Серебро |
| Начало производства | 2003 | 2008 | 2011 |
| Тип золотоносности | Жильно-прожилковый | Жильный | Жильный, жильно-прожилковый |
| Способ добычи | Открытый с потенциалом подземной добычи | Открытый с потенциалом подземной добычи | Открытый |
| Способ переработки | Меррилл-Кроу | Меррилл-Кроу | Меррилл-Кроу |

| РЕЗЕРВЫ И РЕСУРСЫ, JORC (золотой эквивалент) | | | |
|--|-----|------|------|
| Резервы, Moz | 0.6 | 0.04 | 0.11 |
| Ресурсы, Moz | 0.2 | 0.01 | 0.04 |
| Среднее содержание золота в резервах, г/т | 7.2 | 8.0 | 20.6 |
| Среднее содержание золота в ресурсах, г/т | 6.4 | 8.0 | 20.7 |

Производственная статистика — стр. 128

Геологоразведочные работы



Иван Смагин
Ведущий геолог



34

лицензии на геологоразведочные работы суммарной площадью

8,908

км²

Основные факты — 2010



84

км скважин



48

 ТЫСЯЧ

геохимических проб



315

км³ — проходка канав



60

 ТЫСЯЧ

кernовых проб



51

км² — площадные геофизические работы



19

 ТЫСЯЧ

бороздовых проб

«Полиметалл» осуществляет геологоразведочные проекты, которые делятся на два основных типа.

1. Геологоразведочные работы на существующих объектах (brownfield)

Геологоразведочные проекты этой категории осуществляются вблизи существующих объектов. Они призваны продлить срок рентабельной эксплуатации и повысить их производительность, а также выявить высококачественные

минеральные ресурсы для снабжения существующих предприятий в этих районах.

Поисково-разведочные проекты на существующих объектах включают:

| Существующий актив | Площадь (км ²) | Основные проекты геологоразведки | Ключевые задачи на 2011 год |
|--------------------|----------------------------|---|--|
| Дукат | 2,438 | Красин, Звездный, Каменистый | Ускоренная детальная разведка с целью поставки руды с этих месторождений на Дукатскую фабрику в 2013 году. |
| Омолон | 545 | Пятинах, Бургали | Разведка на Пятинахской и Бургалийской площадях. Защита запасов месторождений Дальнее и Ороч в Государственной комиссии по запасам полезных ископаемых (ГКЗ). |
| Албазино | 279 | Восточный фланг Албазинского рудного поля | 42 км бурения в 2011 году, в том числе подземная разведка на Ольгинской площади. |
| Воронцовское | 143 | Южное Воронцовское, Волчанский | Колонковое бурение на участке Волчанский. Начало геологоразведки на площади Южное Воронцовское для обнаружения перспективных участков под бурение в 2012 году. |
| Варваринское | 533 | Геологоразведка на дальних и ближних флангах | Активная разведка дополнительных ресурсов на дальних флангах. Открытие новых рудных тел на флангах ближних карьеров. Подтверждение новых параметров карьеров и новых резервов в ГКЗ Казахстана и в соответствии с кодексом JORC. |
| Хаканджа | 1,580 | Участок Озерный в рамках Аркино-Селемджинской площади | Оценка геологоразведочных возможностей на Озерном. |

Основные события 2010 года

В 2010 году «Полиметалл» достиг хороших результатов в геологоразведке на существующих объектах, особенно на Албазино, где, согласно внутренней оценке компании, резервы золота увеличились до 4 млн унций.

Поисково-разведочные работы также привели к открытию Озерного, нового золотосеребряного месторождения вблизи Хаканджинской фабрики. Компания продолжает его оценку.

В августе 2010 года «Полиметалл» завершил ТЭО, подтвердившее золотые резервы в объеме 1 млн унций (JORC) месторождения Биркачан, входящего в Омолонский хаб. Минеральные ресурсы там первоначально были обнаружены в 2009 году по результатам геологоразведочной программы 2008 года.

Компания продолжает расширять портфель проектов на существующих объектах путем приобретения новых лицензий на геологоразведочные работы.

В марте 2010 года «Полиметалл» приобрел на аукционе лицензии на разведку и недропользование в перспективном районе Албазино Восточное в Хабаровском крае и на месторождении Красин в Магаданской области. Оба эти района расположены вблизи действующих предприятий компании.

Лицензия на Албазино Восточное покрывает площадь 197 км², примыкающую непосредственно к лицензионной площади 82 км², включающей Албазино.

Лицензия на месторождение Красин покрывает площадь 18 км², находящуюся в 31 км от Дукатского ГОКа. По данным Центральной комиссии по разработке месторождений (ЦКР) «Роснедра», запасы месторождения Красин составляют приблизительно 17 млн унций серебра по российской классификации (категории C2+P1+P2).



2. Геологоразведочные проекты с нуля (greenfield)

Геологоразведочные проекты в новых районах осуществляются независимо друг от друга. Их цель — обнаружение пригодных для добычи рудных месторождений драгоценных металлов, каждое из которых должно быть экономически рентабельным, чтобы обеспечить планы долгосрочного роста компании новыми производственными активами.

В число ключевых поисково-разведочных проектов с нуля входят:

- Тамуньер;
- Роговик;
- Прогнозное;
- Светлое — приобретено в 2010 году;

- месторождения золота и серебра Авляякан и Киранкан с двумя лицензиями на междуречье Авляякан-Киранкан и междуречье Маймакан-Кундуди (проект АК) — приобретены в 2010 году;
- Кутын — приобретен в 2011 году;
- Агни-Афанасьевский рудный узел;
- Уральские региональные проекты: Сербинская площадь, Подольский участок;
- Охотские региональные проекты: Амкинская, Южно-Уракская, Ланжинская, Хакаринская площади;
- Эльмус — приобретен в 2011 году.

Самостоятельные геологоразведочные проекты



Цель «Полиметалла» — обнаружить новые активы с запасами по меньшей мере 5 млн унций золота и ресурсами в объеме 7 млн унций в золотом эквиваленте, что достаточно для поддержания жизни актива в течение 15 лет. Мощность нового месторождения должна составлять как минимум 0.3 млн унций в золотом эквиваленте в год.

В зависимости от наличия инфраструктуры и от технологии переработки исходное содержание полезного компонента должно составлять не менее 1.5 г/т для кучного выщелачивания, 2.0 г/т при наличии магистрального электроснабжения и 3.0 г/т, если такого снабжения нет.

Основные события 2010 года

В 2010 году «Полиметалл» пополнил свой портфель самостоятельных поисково-разведочных проектов несколькими перспективными месторождениями в Хабаровском крае:

- месторождение золота Светлое, ресурсы которого оцениваются в 1.1 млн унций золотого эквивалента;
- месторождения золота и серебра Авляякан и Киранкан (включая лицензии на разведку в междуречьях Авляякан-Киранкан и Маймакан-Кундуми), чьи ресурсы оцениваются в 0.2 млн унций золотого эквивалента.

В 2011 году «Полиметалл» приобрел еще два самостоятельных геологоразведочных актива:

- месторождение золота Кутын в Хабаровском крае, ресурсы которого оцениваются в 1.2 млн унций золота;
- месторождение Эльмус в Республике Карелия на северо-западе России.

● Хаб
● Потенциальный хаб
● Добыча и производство

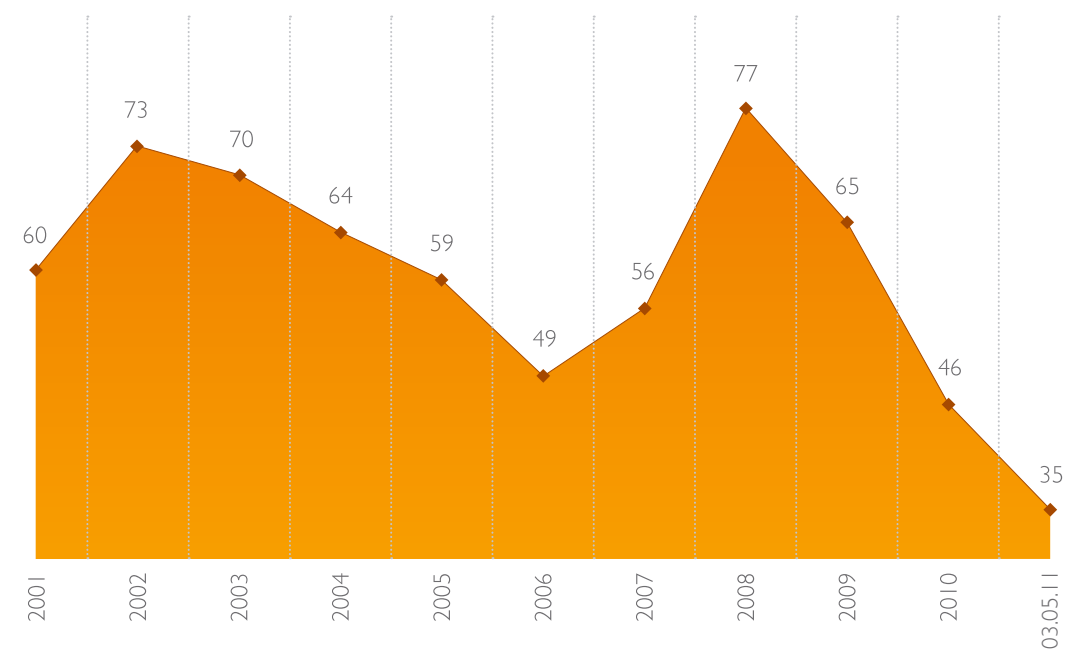
○ Столица

○ Город

● Самостоятельные геологоразведочные проекты

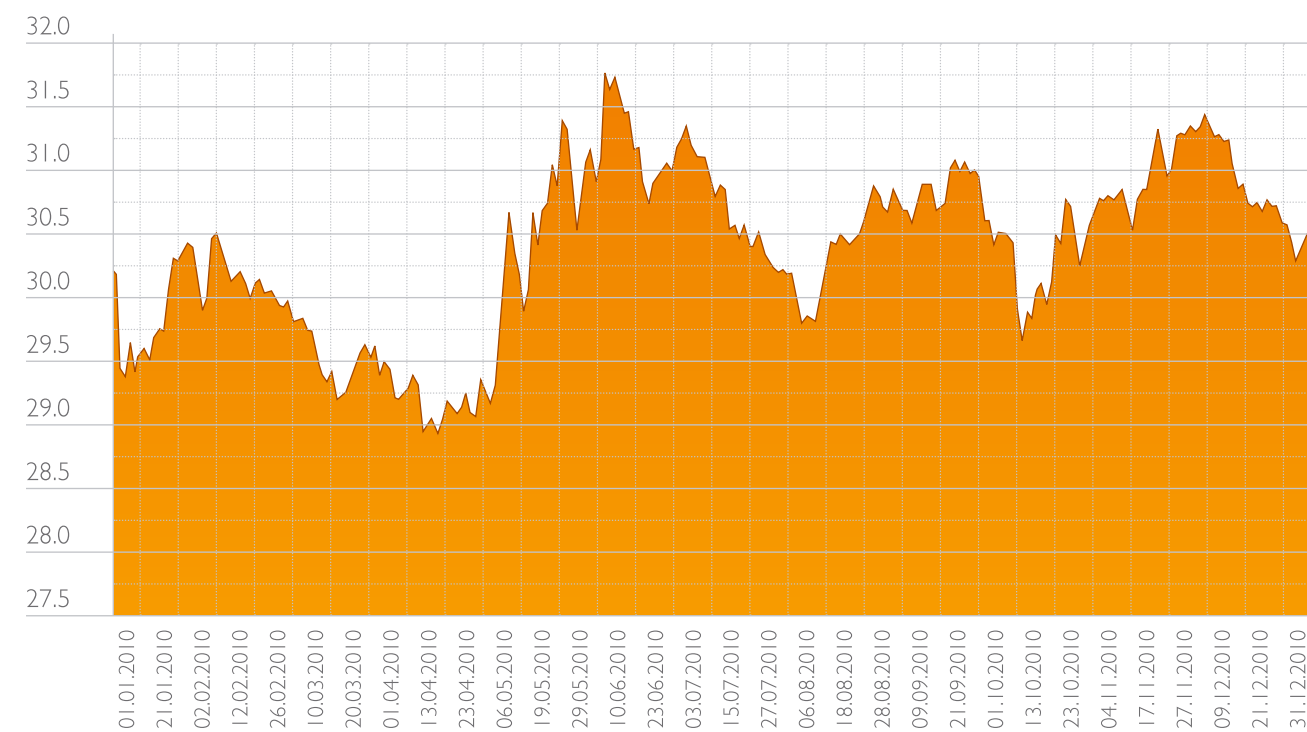
Обзор финансовых результатов

Соотношение золото/серебро



Источник: LBMA fixings, 03.05.2011

Динамика US\$ / RUB, или доллар США / рубль



Георгий Ветошкин
Водитель карьерного самосвала

Главное¹

| | 12 месяцев, закончившиеся 31 декабря | | Изменение, % |
|---|---|------------------|--------------|
| | 2010 | 2009 | |
| Операционные показатели² | | | |
| Добыча руды, тыс. тонн | 7,474 | 3,886 | 92% |
| Открытые горные работы | 6,509 | 3,026 | 115% |
| Подземные горные работы | 965 | 861 | 12% |
| Переработка руды, тыс. тонн | 7,845 | 4,764 | 65% |
| Производство | | | |
| Золото, тыс. унций | 444 | 311 | 43% |
| Серебро, млн унций | 17.3 | 17.3 | — |
| Медь, тонн | 4,003 | 1,053 | NM |
| Численность сотрудников | 6,910 | 5,137 | 35% |
| Финансовые показатели (US\$ млн, если не указано иное) | | | |
| Реализация золота, тыс. унций | 440 | 312 | 41% |
| Средняя цена реализации золота, US\$ за унцию | 1,232 | 983 | 25% |
| Средняя цена фиксинга LBMA, US\$ за унцию золота ³ | 1,227 | 974 | 26% |
| Реализация серебра, млн унций | 18.0 | 16.5 | 9% |
| Средняя цена реализации серебра, US\$ за унцию | 19.6 | 14.7 | 33% |
| Средняя цена фиксинга LBMA, US\$ за унцию серебра ³ | 20.2 | 14.7 | 37% |
| Реализация меди, метрических тонн | 3,991 | 1,053 | 279% |
| Выручка от реализации | 925 | 561 | 65% |
| Скорректированная EBITDA ⁴ | 429 | 242 | 77% |
| Чистая прибыль (убыток) | 250 | 94 ⁵ | 166% |
| Разводненная прибыль на акцию | 0.69 | 0.28 | 146% |
| Суммарные денежные затраты на унцию металла в золотом эквиваленте | 571 | 479 | 19% |
| Капитальные затраты | 420 | 213 ⁵ | 97% |
| Операционный денежный поток | 230 | 165 ⁵ | 39% |
| Чистый долг | 785 | 569 | 38% |

Примечания: ¹ % изменения может отличаться от нуля при неизменных абсолютных значениях из-за округлений. Также % изменения может быть равным нулю, когда абсолютные значения отличаются, по той же причине. Данное примечание относится ко всем приведенным в настоящем релизе таблицам. ² Неаудированные данные. ³ На основе данных с сайта www.lbma.org.uk. ⁴ Расчет скорректированной EBITDA приведен ниже. ⁵ Переоценка.

• 2010 год был ознаменован существенными улучшениями финансовых результатов деятельности компании с увеличением чистой прибыли более чем в два раза до US\$250 млн по сравнению с US\$94 млн в 2009 году.

• Существенное влияние на финансовые результаты оказало расширение масштабов деятельности компании, приведшее к увеличению производства золота на 43% (по

сравнению с 2009 годом), а также рост цен на золото и серебро. Скорректированная EBITDA выросла в 2010 году на 77% до US\$429 млн по сравнению с US\$242 млн в 2009 году за счет 65%-го роста выручки, тогда как рентабельность по скорректированной EBITDA увеличилась с 43 до 46%.

• Суммарные денежные затраты в целом по компании, посчитанные методом попутного продукта, выросли на 19% до US\$571 за унцию золотого эквивалента.

• Капитальные затраты почти удвоились с US\$213 млн в 2009 году до US\$420 млн в 2010 году, так как компания продолжила строительство нескольких крупномасштабных проектов, а также увеличила объемы геологоразведки.

• Чистый долг на конец 2010 года вырос на 38% до US\$785 млн по сравнению с US\$569 млн на конец 2009 года. Коэффициент долговой нагрузки компании к скорректированной EBITDA снизился с 2.4x до 1.7x, а график возврата кредитов заметно улучшился, при этом только 12% общей задолженности были краткосрочными (то есть меньше 12 месяцев).

Выручка

Выручка за 2010 год выросла на 65% с US\$561 млн до US\$925 млн за счет повышения объемов реализации золота, а также благодаря росту цен на золото и серебро.

Средняя цена реализации золота «Полиметаллом» в 2010 году выросла примерно на 25% (по сравнению

с 2009 годом) до US\$1,232 за унцию. Средняя цена реализации серебра в 2010 году выросла примерно на 33% (по сравнению с 2009 годом) до US\$19.6 за унцию.

| | 12 месяцев, закончившиеся 31 декабря | | Изменение, % |
|---|---|--------------|--------------|
| | 2010 | 2009 | |
| Выручка (US\$ млн) | | | |
| Выручка от реализации золота | 542.1 | 306.6 | 77% |
| % от общей выручки | 59% | 55% | |
| Выручка от реализации серебра | 352.7 | 241.9 | 46% |
| % от общей выручки | 38% | 43% | |
| Выручка от реализации меди | 29.2 | 7.6 | 284% |
| % от общей выручки | 3% | 1% | |
| Соотношение цены золота к цене на серебро | 63 | 67 | -6% |
| Прочая выручка | 1.4 | 4.6 | -70% |
| ВСЕГО | 925.4 | 560.7 | 65% |

Доля выручки от продажи золота выросла с 55 до 59% благодаря значительному увеличению объемов реализации золота и несмотря на больший рост цен на серебро по сравнению с ростом цен на золото в течение 2010 года.

Доля выручки от продажи меди также возросла с 1 до 3%, поскольку в отчетность вошла реализация Варваринского за полный 2010 год, тогда как в 2009 году были включены лишь два месяца.

Затраты

Несколько факторов привели к значительному росту затрат на реализацию продукции в 2010 году. Увеличение производственных мощностей на Дукате и Воронцовском, запуск на полную мощность фабрики Кубаки и кучного выщелачивания на Биркачане и включение результатов работы Варваринского месторождения за полный год привело к существенному увеличению объемов добычи (92%) и переработки (65%) руды. Внутренняя инфляция в России (индекс потребительских цен составил 8,8%) и сильный рост цены на нефть (на 28% с US\$61/баррель в 2009 году до US\$78/баррель в 2010 году) также повлияли на рост затрат.

Повышение цен на нефть, в частности, повлекло за собой рост цен на дизельное топливо и транспортные услуги.

Затраты компании на материалы и запчасти выросли в 2010 году на 59% по сравнению с 2009 годом. В дополнение к существенному росту объемов производства и растущим ценам на дизельное топливо компания также ощутила значительное увеличение стоимости других ключевых ТМЦ, особенно стальных шаров, стальной футеровки и цинковой пудры.

Затраты на персонал (включая выплаты социального налога) возросли на 38% в 2010 году по сравнению с 2009

годом в связи с увеличением численности персонала на 35% из-за расширения портфеля активов компании. Заработная плата номинирована в рублях и выросла вместе с индексом потребительских цен. Помимо того, в течение года рубль укрепился по отношению к доллару США на 4%, что отразилось на затратах на персонал, выраженных в долларах.

Затраты на услуги (включая прочие затраты), понесенные компанией, увеличились на 74% в связи с запуском новых проектов и, как следствие, увеличением объема услуг, потребляемых компанией, а также из-за большей доли затрат на услуги в общих затратах Варваринского (по сравнению с другими предприятиями компании) и продолжающейся передачи части работ на аутсорсинг на всех предприятиях. Еще одним фактором послужило повышение тарифов РЖД сверх инфляции, а также рост тарифов на электроэнергию на Дукате и Воронцовском.

Покупка руды у третьих сторон увеличилась более чем вдвое до US\$11 млн в 2010 году по сравнению с 2009 годом в основном в результате включения в отчетность результатов производства Варваринского за полный год.

Выплаты компанией налога на добычу полезных ископаемых в 2010 году увеличились на 70% по сравнению с 2009 годом, что обусловлено ростом объемов производства

золота и существенным повышением цен на золото и серебро. Амортизация выросла на 60% в связи со значительным расширением имущественной базы компании, а также в результате 92%-го увеличения объемов добычи руды, что привело к росту амортизации, исчисляемой потонным методом.

Запасы в незавершенном производстве выросли на US\$58 млн (на 31 декабря 2010 года по сравнению с 31 декабря 2009 года), так как продолжалось складирование руды, добытой на Сопке Кварцевой, Биркачане и Албазино, для дальнейшей переработки. В 2010 году компания списала стоимость запасов бедной руды на Варваринском (после того как она была признана экономически невыгодной для дальнейшей переработки) и стоимость запасов устаревших материалов в общей сумме US\$15 млн.

С учетом всего вышесказанного себестоимость реализованной продукции увеличилась на 58% с US\$284 млн в 2009 году до US\$450 млн в 2010 году.

| Себестоимость реализованной продукции (US\$ млн) | 12 месяцев, закончившиеся 31 декабря | | Изменение, % |
|---|--------------------------------------|--------------|--------------|
| | 2010 | 2009 | |
| Сырье, материалы и запчасти | 147.1 | 92.5 | 59% |
| Персонал и прочие налоги (выплаты по социальному обеспечению) | 78.0 | 56.7 | 38% |
| Услуги и прочие расходы | 122.3 | 70.4 | 74% |
| Затраты на приобретение руды у третьих лиц | 11.2 | 4.6 | 143% |
| НДПИ | 57.2 | 33.7 | 70% |
| Общие денежные затраты | 415.9 | 257.9 | 61% |
| Амортизация и истощение | 70.4 | 43.9 | 60% |
| Увеличение резерва на восстановление и закрытие рудника | 4.5 | 2.9 | 55% |
| Увеличение запасов металла | (57.9) | (24.7) | 134% |
| Списание руды (до более низкого значения между себестоимостью и рыночной ценой) | 15.3 | 2.6 | 488% |
| Себестоимость прочей реализованной продукции | 1.5 | 1.8 | -17% |
| ВСЕГО¹ | 449.7 | 284.4 | 58% |

Примечание: ¹ Принимая во внимание эффект округления.

Общие, административные и коммерческие расходы

Объем общих, административных и коммерческих расходов вырос на 55% с US\$52 млн в 2009 году до US\$81 млн в 2010 году. В основном это было вызвано ростом затрат на услуги и в результате разового неденежного расхода на опционную программу мотивации персонала, учтенного в 2010 году, в размере US\$8 млн. Без учета затрат на опционную программу объем общих, административных и коммерческих расходов вырос на 40%, а их доля в выручке снизилась с 9,3 до 7,9%.

Затраты на административный персонал выросли лишь на 20%, несмотря на значительное расширение масштаба деятельности компании, что продемонстрировало ее приверженность принципу держать постоянные затраты на персонал под строгим контролем.

122%-ный рост расходов на услуги объясняется, среди прочего, затратами, связанными с проектным финансированием Варваринского, увеличением расходов на транспортировку персонала, а также дополнительными затратами на техническое обеспечение промышленной безопасности при проведении подземных горных работ.

Прочие затраты увеличились на 28%, в основном из-за возникновения общих, административных и коммерческих расходов на новых предприятиях (Майское и Омолон). Наиболее крупная категория таких затрат — это социальные налоги, которые составили \$5 млн в 2010 году и \$9 млн в 2009 году.

| Общие, административные и коммерческие расходы (US\$ млн) | 12 месяцев, закончившиеся 30 декабря | | Изменение, % |
|---|--------------------------------------|-------------|--------------|
| | 2010 | 2009 | |
| Персонал | 38.2 | 31.8 | 20% |
| Опционная программа | 7.9 | — | 100% |
| Услуги | 20.7 | 9.4 | 122% |
| Прочие | 14.0 | 10.9 | 28% |
| ВСЕГО¹ | 80.8 | 52.0 | 55% |

Примечание: ¹ Принимая во внимание эффект округления.

Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы выросли на 26% с US\$42 млн в 2009 году до US\$53 млн в 2010 году. Прочие налоги (в основном налог на имущество) увеличились на 93% в связи с расширением имущественной базы компании, а также с переводом большего количества активов из стадии строительства в стадию производства.

Затраты на геологоразведку сократились в 2010 году на 6% по сравнению с 2009 годом, так как основная доля потраченных на геологоразведку средств была капитализи-

рована. Добровольные социальные выплаты в том же периоде выросли на 48% в результате возобновления программ, приостановленных в связи с последствиями финансового кризиса, а также появления новых программ на Варваринском, Омолоне и Амурске.

Прочие расходы сократились на 41%, поскольку прочие расходы в 2009 году включали разовые штрафы поставщикам и выплату по мировому соглашению подрядчику Майского.

| Прочие операционные расходы (US\$ млн) | 12 месяцев, закончившиеся 31 декабря | | Изменение, % |
|--|--------------------------------------|------|--------------|
| | 2010 | 2009 | |
| Прочие налоги | 14.5 | 7.5 | 93% |
| Затраты на разведку | 8.1 | 8.6 | -6% |
| Затраты на запуск Омолона | 7.2 | — | NM |
| Социальные выплаты | 6.5 | 4.4 | 48% |

| продолжение | 12 месяцев, закончившиеся 31 декабря | | Изменение, % |
|--|---|-------------|--------------|
| | 2010 | 2009 | |
| Убыток от выбытия основных средств | 3.4 | 3.4 | — |
| Услуги ЖКХ | 4.3 | 1.9 | 129% |
| Резерв по плохим долгам | 2.3 | 3.0 | -22% |
| Консультационные услуги (по вопросам приобретения) | — | 2.4 | NM |
| Прочие расходы | 6.3 | 10.6 | -41% |
| ВСЕГО¹ | 52.5 | 41.7 | 26% |

Примечание: ¹ Принимая во внимание эффект округления.

Прочие разделы отчета о прибылях и убытках

Расходы компании на выплату процентов сократились вдвое с US\$33 млн в 2009 году до US\$16 млн в 2010 году, несмотря на 38%-ный рост чистого долга компании на 31 декабря 2010 года по сравнению с 31 декабря 2009 года. Это объясняется существенным снижением процентных ставок, которые платит компания, а также капитализацией процентов, связанных с финансированием строящихся проектов (в основном это Албазино и Амурск).

В 2010 году компания отразила расход от изменения справедливой стоимости дериватива в размере лишь US\$1 млн по сравнению с расходом в размере US\$42 млн в 2009 году. Расход по деривативу возник в 2009 году в результате того, что компания предоставила соинвесторам опцион выбрать либо денежные средства, либо определенное количество обыкновенных акций «Полиметалла» в качестве оплаты за 91%-ную долю в уставном капитале компании — держателя лицензии месторождения Майское. Данный опцион стал реализуем после выполнения ряда предварительных условий (в основном получения необходимых одобрений со стороны правительственных органов). Держатели опциона приняли решение выбрать акции «Полиметалла» (а не денежные средства). Для целей настоящей финансовой отчетности оценка опциона, выданного при приобретении Майского, была проведена на дату его предоставления «Полиметаллом» (28 апреля 2009 года), и стоимость этого опциона была включена в расчет стоимости приобретения Майского. Поскольку в течение периода цена акции «Полиметалла» увеличилась, соответственно увеличилась и стоимость опциона. В 2010 году изменение стоимости дериватива было вызвано дисконтированием форвардных контрактов, держателем которых являлось Варваринское, по ставкам, соответствующим текущей кривой доходности по бумагам федерального казначейства США. Данное изменение в справедливой стоимости дериватива отражается в отчете о прибылях и убытках в качестве расхода и не является денежным расходом.

В 2010 году компания отразила расход от изменения справедливой стоимости условных будущих обязательств в размере US\$4 млн (в 2009 году этот расход составил

US\$13 млн). Условные обязательства вытекают из обязательства выплачивать роялти (в размере 2% от выручки с месторождений, вошедших в сделку по приобретению Кубаки в 2008 году), а также условного обязательства, не превышающего US\$12 млн (зависящего от и рассчитываемого исходя из будущих цен на золото и медь), связанного с приобретением Варваринского в 2009 году. В 2010 году были изменены некоторые допущения, в основном касающиеся будущих цен на золото и медь, что и привело к увеличению оценки условных обязательств. Изменение справедливой стоимости условных обязательств отражается в отчете о прибылях и убытках в качестве расхода и не является денежным расходом.

Убыток от изменения курсов валют в 2010 году составил US\$0.2 млн по сравнению с прибылью US\$7.9 млн в 2009 году, поскольку основная часть долговых обязательств компании номинирована в долларах, при этом подорожание рубля по отношению к доллару США в течение 2010 года было незначительным.

Расходы на выплату компанией налога на прибыль примерно удвоились с US\$38 млн в 2009 году до US\$70 млн в 2010 году, поскольку в течение этого периода прибыль до налогообложения выросла со US\$132 млн до US\$320 млн. Эффективная ставка налога на прибыль уменьшилась до 22% и приблизилась к официальной ставке, составляющей 20%. В 2009 году эффективная ставка налога была 29%, так как большая часть расходов (прежде всего это расходы от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов) в отчетном периоде не снижала налогооблагаемую базу.

С учетом вышесказанного компания получила чистую прибыль в размере US\$250 млн по сравнению с чистой прибылью US\$94 млн в 2009 году (включая US\$36 млн прибыли от приобретения ООО «Рудник Кварцевый»). Рост чистой прибыли был обусловлен прежде всего увеличением объемов реализации золота, а также ростом цен золота и серебра.

Разводненная прибыль на одну акцию в 2010 году составила US\$0.69 по сравнению с US\$0.28 в 2009 году.

Скорректированная EBITDA

Скорректированная EBITDA увеличилась с US\$242 млн до US\$429 млн вследствие роста средней цены реализации

золота и серебра и объемов продаж золота. Расчет скорректированной EBITDA представлен в следующей таблице.

| | 12 месяцев, закончившиеся 31 декабря | |
|--|---|-------------------|
| | 2010 | 2009 |
| EBITDA (US\$ млн) | 2010 | 2009 |
| Чистая прибыль (убыток) | 249.8 | 94.0 ¹ |
| Процентные расходы ² | 16.4 | 32.5 |
| Налог на прибыль | 70.4 | 38.4 |
| Амортизация и истощение | 61.3 | 53.7 |
| EBITDA | 397.9 | 218.6 |
| Убыток от досрочного погашения долга | — | 5.9 |
| Изменение справедливой стоимости дериватива | 0.9 | 41.9 |
| Изменение в справедливой стоимости условных будущих обязательств | 3.6 | 13.4 |
| Курсовые разницы | 0.2 | (7.9) |
| Чрезвычайные расходы (доходы) | — | (36.0) |
| Расходы опционной программы | 7.9 | — |
| Убыток от списания основных средств | 3.4 | 3.4 |
| Списание затрат в незавершенном производстве | 15.3 | 2.6 |
| Скорректированная EBITDA³ | 429.2 | 241.9 |

Примечания: ¹ Переоценка. ² Включая расходы на лизинг. ³ Принимая во внимание эффект округления.

Денежные затраты

Динамика средних содержаний, инфляция (8.8%) и повышение цен на дизельное топливо были ключевыми факторами, определяющими общие денежные затраты предприятия компании в 2010 году.

Денежные затраты на тонну переработанной руды на Дукате увеличились на 3%, так как экономия от масштаба, достигнутая за счет увеличения объемов переработки, практически компенсировала влияние инфляции. Несмотря на это, денежные затраты на унцию произведенного серебра на Дукате выросли на 23% до US\$10/унц. из-за снижения содержаний и извлечений.

Денежные затраты на тонну переработанной руды на Воронцовском остались на том же уровне — US\$41/т, так как увеличение объемов переработки и меры по снижению затрат компенсировали инфляцию и дополнительные затраты на транспортировку руды с Дегтярского. Суммарные денежные затраты на унцию выросли на 20% до US\$458/унц. в связи со значительным снижением содержаний на фабрике кучного выщелачивания.

Денежные затраты на тонну переработанной руды на Хакандже выросли на 52% до US\$144/т из-за повыше-

ния цен на дизтопливо и роста затрат на транспортировку руды с удаленного месторождения-спутника Юрьевское. Суммарные денежные затраты на унцию золота выросли более умеренно, до US\$512/унц. в связи с увеличением содержаний в результате переработки богатой руды с месторождения Юрьевское, а также увеличением коэффициента извлечения серебра.

По Варваринскому данные за 2009 год отсутствуют. Затраты на тонну переработанной руды были низкими (US\$21/т), но, принимая во внимание низкие содержания, суммарные денежные затраты на унцию золота составили US\$629/унц., что приблизительно соответствует среднему уровню затрат на других предприятиях компании.

По Омолону данные за 2009 год отсутствуют. Суммарные денежные затраты в US\$981/унц. золота намного превысили средний уровень по компании и по отрасли, в связи с тем что предприятие достигло полной производительности лишь в третьем квартале 2010 года и перерабатывало бедную руду со склада.

В целом по компании денежные затраты на тонну переработанной руды снизились на 24% благодаря включению

Варваринского, что более чем компенсировало инфляцию. Вместе с тем низкие содержания на Варваринском и снижение содержаний на некоторых других предприятиях компании привели к росту средних по компании суммарных денежных затрат на унцию золотого эквивалента на 19% до US\$571/унц.

Компания полагает, что в 2011 году затраты на действующих предприятиях будут зависеть от трех вышеупомянутых факторов: содержания, инфляции в России и цены на дизельное топливо.

Разбивка денежных затрат компании, посчитанных методом попутного продукта, приведена в следующей таблице.

| | 12 месяцев, закончившиеся 31 декабря | | Изменение, % |
|---|--------------------------------------|------|--------------|
| | 2010 | 2009 | |
| Суммарные денежные затраты (метод попутного продукта, US\$ на унцию металла) | | | |
| «Полиметалл» (золотой эквивалент) | 571 | 479 | 19% |
| Дукат и Лунное (серебро) | 10,0 | 8,1 | 23% |
| Хаканджинское (золото) | 512 | 463 | 11% |
| Воронцовское (золото) | 458 | 381 | 20% |
| Омолон (золото) | 981 | — | NM |
| Варваринское (золото) | 629 | — | NM |
| Суммарные денежные затраты (метод попутного продукта, US\$ на тонну руды) | | | |
| «Полиметалл» | 55 | 72 | -24% |
| Дукат и Лунное | 115 | 112 | 3% |
| Хаканджинское | 144 | 95 | 52% |
| Воронцовское | 41 | 34 | 21% |
| Омолон | 27 | — | NM |
| Варваринское | 21 | — | NM |

Капитальные затраты

Капитальные затраты компании примерно удвоились с US\$213 млн в 2009 году до US\$420 млн в 2010 году. По состоянию на начало 2010 года, часть столь значительного роста не планировалась. Компания приняла решение увеличить затраты на геологоразведку с US\$18 млн в 2009 году до US\$49 млн в 2010 году, связав это с улучшением рыночных условий. Также были предприняты усилия по ускорению внесения предоплаты за новую горную технику в связи с возрастающей напряженностью на этом рынке, в особенности это касается подземного оборудования и установок поверхностного колонкового бурения. Также инфляция в российской строительной сфере превысила индекс потребительских цен (9.1% против 8.8%).

Приведенная ниже разбивка между операционными сегментами учитывает не только денежные средства, направленные на капитальные затраты, но и кредиторскую задолженность, связанную с этими затратами.

В проект «Албазино–Амурск» в 2010 году было инвестировано US\$200 млн (в 2009 году — US\$123 млн), включая продолжающуюся геологоразведку, приобретение новой горной техники, проведение горно–капитальных работ на карьере, строительство флотационной фабрики на Ал–

базино, фабрики автоклавного выщелачивания в Амурске, а также строительство инфраструктуры на Албазино, включая подъездную дорогу протяженностью 114 км.

На Дукат в 2010 году было потрачено US\$44 млн (в 2009 году — US\$32 млн). В течение обоих лет основные инвестиции были направлены на приобретение новой подземной горной техники, горнопроходческие работы на подземных рудниках на Дукате, Лунном и Гольцовом, расширение перерабатывающей фабрики на Дукате, а также на проведение разведки с целью поиска дополнительных источников руды для переработки на расширенной фабрике.

В 2010 году в Майское было инвестировано US\$60 млн (в 2009 году — US\$21 млн). В 2009 году большая часть инвестиций пошла на проведение подземных горно–капитальных работ и приобретение подземного горного оборудования. В 2010 году к этим статьям расходов прибавились технологическое оборудование и строительные материалы для флотационной фабрики.

В Варваринское в 2010 году было вложено US\$22 млн, в основном в покупку новых экскаваторов и самосвалов (в 2009 году — менее US\$4 млн).

Инвестиции в Воронцовское (US\$12 млн в 2010 году и US\$10 млн в 2009 году) были в основном направлены на покупку новой горной техники для открытых работ, а также на расширение участка кучного выщелачивания.

US\$11 млн в 2010 году были инвестированы в приобретение горной техники для новых подземных рудников на Юрьевском и Хакандже, а также в развитие нового карьера на Авлаякане. В 2009 году US\$3 млн пошли на покупку новых карьерных самосвалов и бурового станка.

US\$76 млн было инвестировано в Омолонские предприятия (Биркачан, Сопка Кварцевая, запуск фабрики на Ку–баке) по сравнению с US\$17 млн в 2009 году.

Общекорпоративные капитальные затраты в 2010 году составили US\$4.9 млн по сравнению с US\$32 млн в 2009 году и в основном включают в себя инвестиции в разведку, не связанную ни с одним из операционных сегментов, а также затраты на устройство инфраструктуры головного и региональных офисов, включая «Полиметалл Инжиниринг». Затраты 2009 года также включали в себя авансы, уплаченные Торговым домом «Полиметалл» поставщикам и подрядчикам (в 2010 году эти платежи были распределены между операционными сегментами).

Денежные потоки

Денежный поток от операционной деятельности увеличился с US\$165 млн в 2009 году до US\$230 млн в 2010 году; рост на 39% выглядит скромно по сравнению с другими показателями прибыльности. Это объясняется прежде всего увеличением оборотного капитала на US\$120 млн, который включает в себя потребность в первоначальных инвестициях в оборотный капитал для новых проектов (в первую очередь Омолон, Албазино и Майское) и в целом отражает увеличение масштабов деятельности компании.

Денежный поток от инвестиционной деятельности увеличился с US\$259 млн в 2009 году до US\$425 млн в 2010 году, в основном за счет роста капитальных затрат.

Разница между инвестированными денежными средствами и операционным денежным потоком в 2010 году составила US\$195 млн по сравнению с US\$93 млн в 2009 году. Эта разница была профинансирована за счет притока денежных средств от финансовой деятельности в размере US\$178 млн по сравнению со US\$118 млн в 2009 году. Остаток денежных средств на конец 2010 года составил US\$11 млн по сравнению с US\$28 млн на конец 2009 года.

Чистый долг

Чистый долг в отчетном периоде увеличился на 38% до US\$785 млн. В 2010 году компания предприняла серьезные меры по оптимизации кредитного портфеля, что позволило увеличить эффективный срок погашения и значительно снизить процентные ставки. По состоянию на 31 декабря

2010 года 88% долговых обязательств были долгосрочными. На конец 2010 года объем невыбранных кредитных линий компании составил US\$237 млн.

Расчет чистого долга представлен в нижеследующей таблице.

| | 31 декабря, 2010 | 31 декабря, 2009 | Изменение, % |
|---|------------------|------------------|--------------|
| Расчет чистого долга (US\$ млн) | | | |
| Краткосрочная задолженность и текущая доля долгосрочной задолженности | 90.6 | 108.9 | -17% |
| Текущая доля обязательств по финансовому лизингу | 4.8 | 2.9 | 66% |
| Долгосрочная доля обязательств по финансовому лизингу | — | 4.9 | — |
| Долгосрочная задолженность | 595.4 | 331.3 | 80% |
| Дериватив | 105.4 | 149.5 | -29% |
| Денежные средства | (11.1) | (28.3) | -61% |
| Чистый долг¹ | 785.1 | 569.1 | 38% |

Примечание: ¹ Принимая во внимание эффект округления.



Корпоративная
социальная
ответственность

Борис Кольцов и Марсель Кучуков

Ученики второго класса школы пос. Воронцовка

Корпоративная социальная ответственность



МЫ ПОДДЕРЖИВАЕМ



Приверженность принципам Глобального договора ООН

В 2009 году «Полиметалл» присоединился к Глобальному договору ООН, что ознаменовало новый этап в развитии компании и вывело ее на новый уровень корпоративной социальной ответственности.

Глобальный договор ООН обязывает компанию принять, поддерживать и в рамках сферы своего влияния воплощать в жизнь ряд основополагающих принципов в отношении прав человека, трудовых стандартов, окружающей среды и борьбы с коррупцией.

Настоящий краткий обзор корпоративной социальной ответственности отражает приверженность «Полиметалла» большей прозрачности ведения бизнеса, интересам сообществ, среди которых компания работает, и обществу в целом. Компания также публикует отдельный Отчет об устойчивом развитии, в котором ее подход и достижения представлены более подробно.

Приверженность устойчивому развитию

«Полиметалл» верит, что устойчивое развитие может быть достигнуто только через разумный баланс коммерческих интересов и интересов общества.

Цель компании в сфере устойчивого развития состоит в создании целесообразных и стабильных рабочих мест, обеспечении социальной защищенности сотрудников и их семей, совершенствовании профессиональной подготовки, укреплении чувства общности в районах ведения бизнеса и в обеспечении экологической безопасности.

Предприятия «Полиметалла» зачастую находятся в отдаленных районах с суровыми климатическими условиями и неразвитой социальной инфраструктурой. Деятельность

компании значительно способствует росту местных сообществ в этих районах, и «Полиметалл» ответственно подходит к вопросу создания качественных жилищных условий для населения и экономическому развитию этих мест.

Промышленная безопасность и охрана труда

Охрана труда и обеспечение безопасности работников — абсолютный приоритет и ключевой элемент в структуре и управлении бизнеса компании. На объектах «Полиметалла» используется высокопроизводительная техника, в том числе значительное количество крупногабаритного горношахтного и обогатительного оборудования. Его эксплуатация и использование сложных гидрометаллургических процессов означает, что компания должна уделять особое внимание обеспечению безопасности работников.

Основными задачами в сфере охраны труда и техники безопасности в 2010 году были:

1. Обеспечение безаварийной работы предприятий.
2. Соответствие нормам передовой практики и мировым стандартам безопасности труда.

Затраты компании на меры, призванные повысить уровень техники безопасности, в 2010 году составили 1.42 млн долларов США, что означает более чем двукратный рост по сравнению с предыдущим годом.

Управление персоналом

«Полиметалл» отдает себе отчет в том, что самая большая ценность компании — это люди, и поэтому последовательно реализует программу развития персонала.

«Полиметалл» ставит перед собой следующие цели в области управления персоналом:

- создание системы мониторинга взаимоотношений в коллективе, которая должна способствовать достижению баланса между интересами работников и интересами компании;
- совершенствование системы мотивации сотрудников, обеспечение достойного уровня оплаты труда и социального пакета, привязанных не только к производительности, но также к коллективным и индивидуальным достижениям;
- профессиональная подготовка и повышение квалификации сотрудников, которая призвана обеспечить уровень знаний и навыков, необходимых компании;
- повышение уровня техники безопасности и охраны труда;
- улучшение условий труда на производственных объектах;
- развитие эффективных внутренних коммуникаций и позитивной корпоративной культуры для создания стабильного и позитивного социального климата на рабочем месте.

Этические стандарты

Компания абсолютно не приемлет дискриминацию любого рода, включая расовую, половую, языковую, религиозную, по политическим взглядам, национальной принадлежности, статусу или месту рождения.

«Полиметалл» поддерживает свободу объединений и заключения коллективных договоров сотрудниками компании. Кроме того, «Полиметалл» не использует ни детский труд, ни какой-либо другой подневольный труд и гарантирует, что на предприятиях компании исключена дискриминация в сфере труда и занятости.

Обучение и повышение квалификации

«Полиметалл» отдает себе отчет в том, что способность любой организации успешно конкурировать зависит от качества ее персонала, и поэтому всячески поощряет постоянное обучение своих сотрудников.

Компания предоставляет возможности для профессионального роста и обучения каждому работнику. В 2010 году обучение прошли 2,016 человек. Затраты на обучение составили 0.51 млн долларов США.

Мотивация сотрудников

Вознаграждение и стимулирование

Конкурентоспособное вознаграждение — определяющий фактор при принятии решения о том, где работать и как реализовать профессиональные амбиции. Поэтому система мотивации сотрудников «Полиметалла» включает целый ряд механизмов, призванных помочь сотрудникам достичь поставленных профессиональных целей и дать возможность компании решать свои задачи наиболее эффективно.

Нематериальное поощрение — также важный фактор мотивации сотрудников к достижению максимальных резуль-



Социальные проекты и благотворительность

Социальная ответственность

Долгосрочные социальные программы и ответственная социальная стратегия — ключевые факторы обеспечения эффективности деятельности компании на длительный период.

В соответствии с российским и казахстанским законодательством «Полиметалл» платит налоги, которые идут на развитие регионов, в которых компания осуществляет свою деятельность. Кроме того, «Полиметалл» добровольно инвестирует средства в социальные программы, которые направлены на социальное и экономическое развитие регионов. Они включают поддержку систем образования и здравоохранения, развитие местной инфраструктуры, создание условий для занятий спортом, здорового образа жизни, раскрытия культурного и творческого потенциала местного населения, также поддержку коренных малых народов Севера.

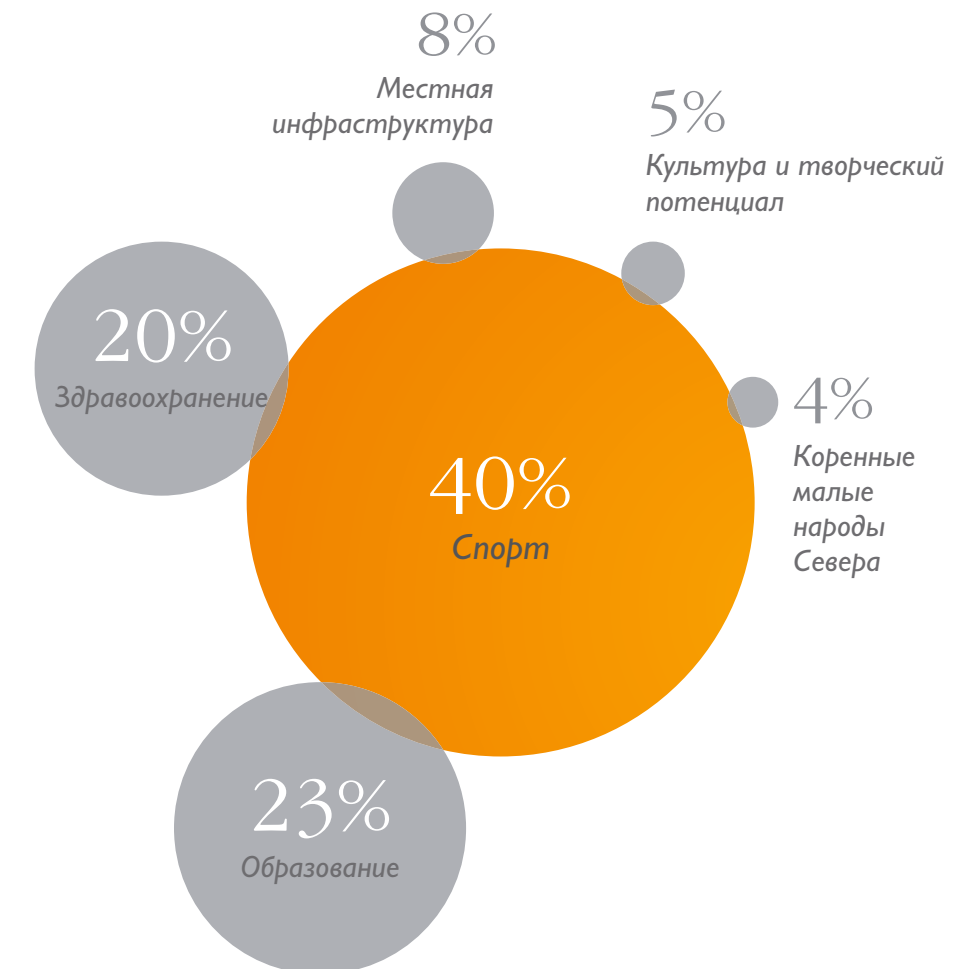
В 2010 году социальные инвестиции составили 3,9 млн долларов США.

Работа с местными сообществами

«Полиметалл» использует все доступные средства коммуникации, чтобы поддерживать эффективный диалог с сообществами территорий, где присутствуют его предприятия, и информировать население о своей деятельности. В 2009 году компания создала систему обратной связи для жителей этих регионов. Она включает в себя публикации в СМИ, щиты с обновляемой информацией о деятельности «Полиметалла», встречи представителей компании с местным населением, а также масштабные исследования и опросы общественного мнения.

Все эти меры помогают принимать информированные решения при разработке социальных программ, в том числе тех, которые осуществляются по соглашениям с коренными малыми народами Севера, внедрять более совершенные инструменты ведения социальной политики, а также быстро и эффективно реагировать на ожидания местных сообществ.

Распределение социальных инвестиций



татов и проявлению творческой инициативы, и в систему мотивации сотрудников «Полиметалла» входит ряд программ поощрения, основанных на результатах труда.

Льготы для сотрудников

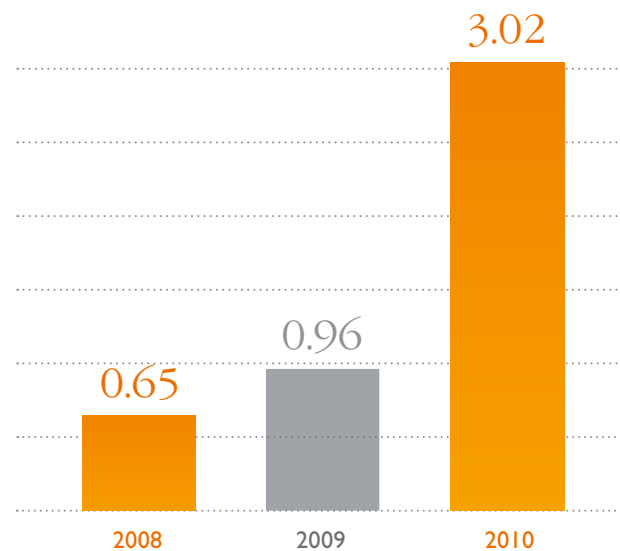
Помимо оплаты труда, сотрудники «Полиметалла» получают льготы в соответствии с российским законодательством и социальными программами, которые касаются оздоровления, отдыха, медицинского обслуживания и других видов социальной защиты. Цель этих льгот — создать позитивную атмосферу на всех предприятиях и укреплять корпоративную культуру.

В 2010 году компания удвоила расходы (1,2 тыс. долларов США на человека), связанные с предоставлением социальных льгот, если сравнить с 2008 годом.

друет передовые методы и технологии, призванные обеспечить надежную работу оборудования и систем для предотвращения загрязнения окружающей среды.

В 2010 году общие расходы на охрану окружающей среды и строительство природоохранных объектов составили 3,02 млн долларов США, что в 3,1 раза больше, чем в 2009 году.

Расходы на охрану окружающей среды (млн долл. США)



Защита окружающей среды

«Полиметалл» отдаёт себе отчет, что добыча и производство драгоценных металлов несут потенциальный риск для окружающей среды в районах деятельности компании.

«Полиметалл» — экологически ориентированная компания, которая демонстрирует ответственное отношение к охране окружающей среды, имеет соответствующую стратегию и комплекс мер, призванных минимизировать возможное негативное экологическое воздействие.

Экологическая политика компании основывается на требованиях законодательства Российской Федерации и Республики Казахстан, директивах Всемирного банка, принципах ООН в области охраны окружающей среды, а также на внутренних документах.

Компания постоянно совершенствует деятельность в области производства, хранения и утилизации отходов, вне-

Корпоративное управление



Сергей Шох
Машинист экскаватора

Корпоративное управление

Политика корпоративного управления «Полиметалла» опирается на лучшие международные стандарты, а также на рекомендации Кодекса корпоративного поведения Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг и Федеральной службы по финансовым рынкам.

Высшим органом управления компании является общее собрание акционеров, которое формулирует стратегические цели. Совет директоров отвечает за выполнение стратегии и управление текущей деятельностью компании, оценивает работу руководства и обеспечивает следование соответствующим процедурам корпоративного управления всеми подразделениями «Полиметалла».

Совет директоров

На 1 января 2010 года в Совет директоров «Полиметалла» входило 10 членов, избранных на ежегодном общем собрании акционеров 29 июня 2009 года:

Илья Южанов — председатель Совета директоров

Сергей Аршев — член Совета директоров

Джонатан Бест — член Совета директоров

Марина Грэнберг — член Совета директоров

Виталий Несис — член Совета директоров и генеральный директор

Джон О'Райли — член Совета директоров

Рассел Скирроу — член Совета директоров

Мартин Шаффер — член Совета директоров

Ашот Хачатурянц — член Совета директоров

Константин Янаков — член Совета директоров

На ежегодном общем собрании акционеров, прошедшем 29 июня 2010 года, в Совет директоров были избраны:

Илья Южанов — председатель Совета директоров

Сергей Аршев — член Совета директоров

Джонатан Бест — член Совета директоров

Марина Грэнберг — член Совета директоров

Виталий Несис — член Совета директоров и генеральный директор

Леонард Хоменюк — член Совета директоров

Рассел Скирроу — член Совета директоров

Мартин Шаффер — член Совета директоров

Ашот Хачатурянц — член Совета директоров

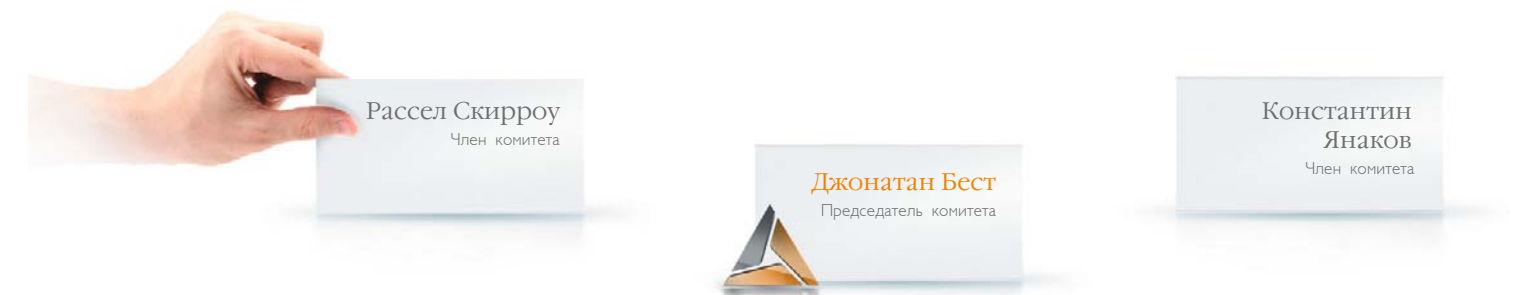
Константин Янаков — член Совета директоров

Комитеты Совета директоров

Совет директоров включает два комитета — комитет по аудиту и комитет по кадрам и вознаграждениям:

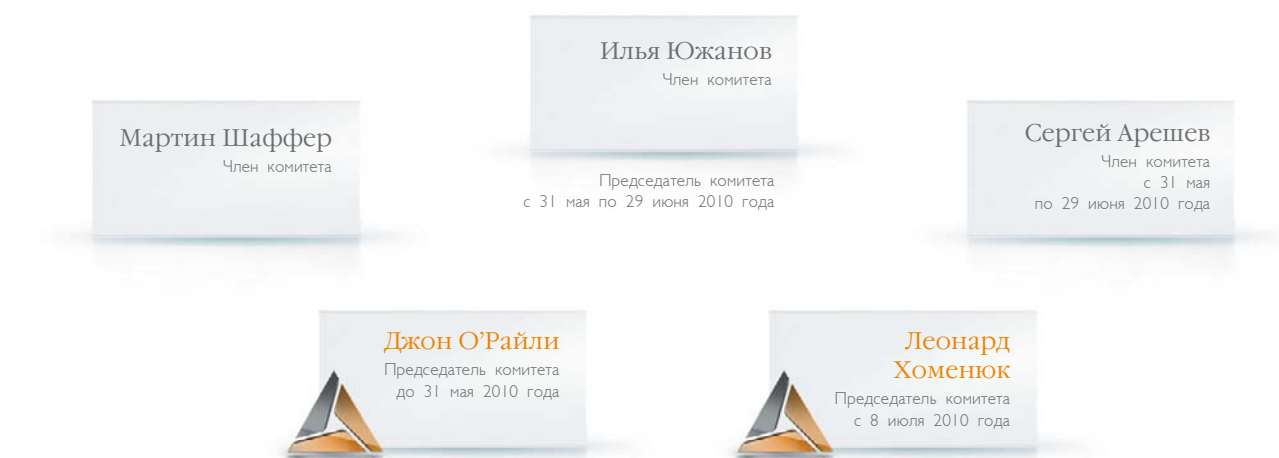
Комитет по аудиту

Комитет по аудиту оказывает помощь в подборе кандидатов на выполнение функций аудитора, несет ответственность за предварительный анализ и оценку результатов аудита, следит за финансовой деятельностью компании и за внесение соответствующих предложений и рекомендаций по ее улучшению.



Комитет по кадрам и вознаграждениям

Комитет по кадрам и вознаграждениям вносит рекомендации в Совет директоров относительно кадровой политики и найма сотрудников, отбирает кандидатов на руководящие позиции и определяет уровни вознаграждения и компенсации для сотрудников и руководства.



Независимые директора

В 2010 году независимыми членами Совета директоров, в соответствии с требованиями параграфа 2.10 Положения о Совете директоров открытого акционерного общества «Полиметалл», являлись: Илья Южанов, Джонатан Бест, Джон О'Райли, Леонард Хоменюк, Рассел Скирроу и Ашот Хачатурянц.

Илья Южанов

Председатель Совета директоров, член комитета по кадрам и вознаграждениям

Входит в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» с сентября 2008 года, занимает пост председателя Совета директоров с октября 2008 года. В настоящее время также является членом наблюдательного совета АК «АЛРОСА», ОАО «НОМОС-БАНК», членом совета директоров ОАО «Уралкалий», членом Российского консультационного совета российского отделения Orkla Foods CIS (Норвегия). С апреля 2010 по апрель 2011 года занимал пост советника председателя совета директоров компании Compushare. Ранее был членом советов директоров ряда крупнейших российских компаний, таких как ОАО «НОВАТЭК», ОАО «Кировский завод», ОАО «Холдинг МРСК», ОАО РАО «ЕЭС России», ОАО «РЖД» и ОАО «Газпром». В течение своей карьеры занимал различные посты в администрации Ленинграда/Санкт-Петербурга, работал председателем Государственного комитета РФ по земельным ресурсам и землеустройству, министром по земельной политике, строительству и жилищно-коммунальному хозяйству РФ, а также министром РФ по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства. Окончил экономический факультет Ленинградского государственного университета в 1982 году. В 1989 году получил степень кандидата экономических наук.

Джонатан Бест

Председатель комитета по аудиту

Входит в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» в качестве независимого члена с декабря 2006 года. Также является независимым неисполнительным директором в советах директоров компаний AngloGold Ashanti Holdings plc, Metair Investments Limited, Gulf Industrials Limited, Bauba Platinum Limited и Sentula Mining Limited, в которой занимает должность неисполнительного председателя. Обладает более чем 30-летним опытом работы в горнодобывающей отрасли в сфере управления корпоративными и производственными вопросами. В 2006 году исполнял обязанности генерального директора компании Trans-Siberian Gold Plc (Великобритания), ранее занимал пост финансового директора AngloGold Ashanti Limited, участвовал в создании компании и проведении ее листинга 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).

Леонард Хоменюк

Председатель комитета по кадрам и вознаграждениям

Независимый член Совета директоров ОАО «Полиметалл» с июня 2010 года, также занимает должность председателя совета директоров без исполнительных полномочий в компании Trade Ideas LLC (США). С 2004 по 2008 год был президентом, генеральным директором и членом совета директоров Centerra Gold Inc., канадской золоторудной компании, акции которой торгуются на бирже Торонто. Имеет опыт работы в горнодобывающем секторе более 35 лет, включая геологоразведку золота и урана, их добычу и производство. Получил степень магистра инженерной геологии (университет Манитоба), является членом Общества профессиональных инженеров Онтарио, Канадского института горного дела и металлургии, Канадской ассоциации горняков и старателей, а также почетным профессором Киргизского горного института.

Рассел Скирроу

Член комитета по аудиту

Независимый член Совета директоров ОАО «Полиметалл» с сентября 2008 года, также занимает пост директора Pendlerow Pty Limited и директора без исполнительных полномочий Dampier Gold Limited. В течение многих лет работал с такими горнодобывающими компаниями, как Gold Fields (ЮАР) и Western Mining Corporation (Австралия и США). Имеет 17-летний опыт работы в инвестиционных банках Австралии и Великобритании, в том числе в течение последних 10 лет в Merrill Lynch (Великобритания) — сначала в должности руководителя аналитического департамента (металлы, горнодобывающая промышленность, сталь), затем руководителя направления металлов и горнодобывающей промышленности, а также до августа 2008 года в качестве вице-президента по инвестиционной банковской деятельности. Член Института материалов, минералов и горной промышленности (Institute of Materials, Minerals & Mining (M.I.M.M.)), инженер-строитель высшей квалификации (C. Eng.), член FINSIA (F.FIN.), а также австралийского Института финансовых услуг.

Ашот Хачатурянц

Входит в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» с марта 2009 года. В настоящий момент занимает должность генерального директора ООО «Сбербанк Капитал». До ноября 2010 года был первым заместителем председателя центрального совета общества «Динамо». В течение своей карьеры возглавлял Департамент инвестиционной политики Министерства экономического развития и торговли РФ, а также Управление федеральной целевой программы «Государственная граница РФ», Окончил Государственную академию нефти и газа имени И. М. Губкина по специальности «инженер-экономист», а также Финансовую академию при Правительстве РФ по специальности «экономист».



Члены Совета директоров

Константин Янаков

Заместитель председателя
Совета директоров,
член комитета по аудиту

Входит в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» с 2008 года. В настоящее время является заместителем генерального директора по финансам ЗАО «ИСТ». В течение своей карьеры занимал пост вице-президента МДМ банка, а также заместителя генерального директора по финансам и экономике 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 в Лондонской школе бизнеса (London Business School).

Сергей Арешев

Входит в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» с 2008 года. 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 Vlerick Leuven Gent с дипломом MBA по международному менеджменту.

Марина Грэнберг

Входит в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» с 2008 года. Также является членом советов директоров компаний ОАО «Железобетон», Mozaik Holdings Ltd, MLP Invest Limited, GLP (Global Logistic Partnership) Limited и «Евросеть». В настоящее время занимает пост президента A&NN US Inc и управляющего директора A&NN (Schweiz) AG. Также была исполнительным директором INFINS Limited и директором Московского отделения A&NN Advisor Limited (Кипр) до февраля 2011 года. Окончила МГУ имени М. В. 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».

Мартин Шаффер

Член комитета по кадрам
и вознаграждениям

Входит в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» с 2008 года. В настоящее время также является заместителем председателя правления Home Credit and Finance Bank LLC, членом наблюдательного совета PPF GATE AS и членом правления Fosbom Home LLC. С ноября 2010 года также занимает пост председателя совета директоров Vector Leasing, а с марта 2010 года — председателя совета директоров Benotech Capital Group. Ранее возглавлял юридическое управление TV Nova и CET 21 Limited, был генеральным секретарем PPF Investments Limited и советником совета директоров Directors of Home Credit and Finance Bank LLC. Окончил Пражский университет (Charles University) по специальностям «юриспруденция», «медицина».

Виталий Несис

Генеральный директор

Генеральный директор ОАО «Полиметалл» с 2003 года, с июня 2004 года входит в состав Совета директоров компании. Также занимает пост генерального директора ОАО «Полиметалл УК», дочерней компании «Полиметалла». В 2002–2003 годах был генеральным директором ОАО «Востсибуголь», крупной угледобывающей компании на востоке России. В 2000 году занимал должность директора по стратегическому развитию ОАО «Ульяновский автомобильный завод» (ОАО «УАЗ»), в 2001–2002 годах являлся директором по вопросам инвестиционно-го планирования ОАО «СВАП-Холдинг». В 1999–2000 годах работал в московском представительстве McKinsey&Company, в 1997–1999 годах — аналитиком в инвестиционном банке Merrill Lynch, г. Нью-Йорк (США). Окончил Йельский университет (Yale University) г. Нью-Хейвен (США) по специальности «экономика» в 1997 году.



Высшее руководство

Качество управления — один из важнейших факторов, гарантирующих «Полиметаллу» достижение стратегических целей, а именно:

- стать ведущей в России и СНГ горнодобывающей компанией в секторе драгоценных металлов;
- обеспечить стабильный рост прибыли для акционеров;
- следовать высшим стандартам корпоративного управления и открытости.

Исходя из этого «Полиметалл» сформулировал и утвердил процедуры и правила, которые определяют ответственность руководства и обеспечивают строгую отчетность, прозрачность и эффективный контроль за финансовой и операционной деятельностью и управлением рисками.

Совет директоров постоянно оценивает структуру руководства компании, его персональный состав и принимаемые решения с целью повышения конкурентоспособности и развития «Полиметалла».

В результате в компании создана четкая и гармоничная структура руководства и сформирована опытная команда, которая отвечает за успешную деятельность «Полиметалла».

Помимо Совета директоров, в высшее руководство компании входят следующие лица:

Виталий Несис

Генеральный директор

Генеральный директор ОАО «Полиметалл» с 2003 года, с июня 2004 года входит в состав Совета директоров компании. Также занимает пост генерального директора ОАО «Полиметалл УК», дочерней компании «Полиметалла». В 2002–2003 годах был генеральным директором ОАО «Востсибуголь», крупной угледобывающей компании на востоке России. В 2000 году занимал должность директора по стратегическому развитию ОАО «Ульяновский автомобильный завод» (ОАО «УАЗ»), в 2001–2002 годах являлся директором по вопросам инвестиционного планирования ОАО «СУАП-Холдинг». В 1999–2000 годах работал в московском представительстве McKinsey&Company, в 1997–1999 годах — аналитиком в инвестиционном банке Merrill Lynch, г. Нью-Йорк (США). Окончил Йельский университет (Yale University) г. Нью-Хейвен (США) по специальности «экономика» в 1997 году.

Игорь Венатовский

Советник генерального директора

Советник генерального директора с апреля 2009 года, член правления ОАО «Полиметалл». Был первым заместителем генерального директора по производству с 2000 года, работает в компании с момента ее создания. В 1997–1999 годах являлся генеральным директором ООО «Ольгинская горно-геологическая компания», в 1995–1997 годах — генеральным директором Башкирской золотодобывающей компании. С 1971 по 1995 год работал в производственно-геологическом объединении «Краснохолмскгеология» в должности инженера, затем генерального директора.

Окончил Ташкентский политехнический институт по специальности «горный инженер-гидрогеолог».

Валерий Цыплаков

Управляющий директор ЗАО «Полиметалл Инжиниринг»

Член правления ОАО «Полиметалл» с 2009 года, управляющий директор ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» с 2004 года. В 1999–2000 годах 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. До прихода в «Полиметалл» в 1993–1999 годах работал на руководящих должностях в различных компаниях. С 1988 по 1993 год — начальник отдела Всесоюзного научно-исследовательского института авиационной автоматики; в 1986–1987 годах работал в Институте физики Университета г. Орхуса (Дания). В 1978–1988 годах занимал должности инженера, старшего инженера, научного сотрудника кафедры «Физика плазмы» Московского инженерно-физического института.

Окончил Московский инженерно-физический институт по специальности «экспериментальная ядерная физика», кандидат физико-математических наук.

Сергей Черкашин

Заместитель генерального директора по финансам и экономике

Член правления ОАО «Полиметалл» с 2009 года, заместитель генерального директора по финансам и экономике с 2005 года. Также является заместителем генерального директора по финансам ОАО «Полиметалл УК», дочерней компании «Полиметалла». До прихода в компанию занимал посты 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, входил в состав совета директоров ОАО «Мясоупаковочный комбинат» и Волгоградского молочного завода №3. В 1996–1997 годах работал консультантом в консалтинговой компании AT Kearney (Москва).

Окончил Московский физико-технический институт (МФТИ) по специальности «радиоэлектронные устройства», затем работал в области аэрокосмических исследований в НПО «Энергия» в г. Королеве. Проходил обучение в Университете Хартфорда (University of Hartford, США) по специальности «бухгалтерский учет».

Виталий Савченко

Заместитель генерального директора по производству

Заместитель генерального директора по производству с апреля 2009 года. До назначения на эту должность был 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» начальником горного отдела производственно-технического управления. С 1994 по 2003 год 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.

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 по 2009 год был главным инженером ЗАО «Золото Северного Урала», до этого начальником рудника в ОАО «Охотская горно-геологическая компания». С 2002 по 2004 год 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».

Сергей Трушин

Заместитель генерального директора по минерально-сырьевым ресурсам

Заместитель генерального директора по минерально-сырьевым ресурсам ОАО «Полиметалл УК» с 2010 года. До назначения на эту должность был начальником управления минерально-сырьевых ресурсов ОАО «Полиметалл УК». С 2008 по 2010 год работал главным геологом ЗАО «Хабаровское геологоразведочное предприятие», в 2006–2008 годах — главным геологом в ООО «Ресурсы Албазино», где до этого занимал должности от геолога до начальника рудного отряда. В 1997 году был геологом-оператором в геолого-маркшейдерской службе ЗАО «Дальневосточные ресурсы». С 1991 по 1997 год работал в ПГО «Дальгеология» сначала геологом, а затем геологом-оператором Нижне-Амурской полевой геологоразведочной экспедиции.

В 1991 году окончил Новочеркасский политехнический институт по специальности «геологическая съемка, поиск и разведка минеральных полезных ископаемых».

Информация для акционеров



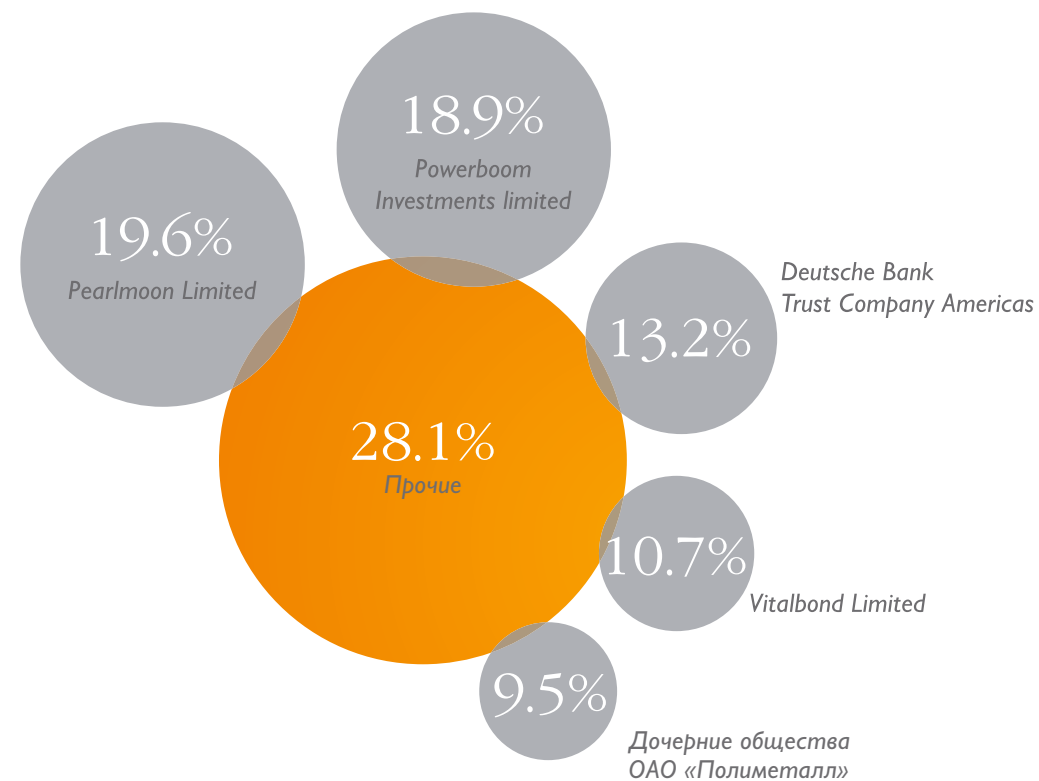
Василий Кривулин

Рабочий фабрики

Александр Алиев

Слесарь по ремонту горного оборудования

Акционерный капитал



По состоянию на 31 декабря 2010 года основными акционерами ОАО «Полиметалл» являлись:

- **Powerboom Investments Limited**
Доля в уставном капитале в 2010 году составляла 18.9%. Компании известно, что основным акционером Powerboom Investments Limited является Quotan International Limited, конечным бенефициаром — Александр Несис.
- **Pearlmoon Limited**
Доля в уставном капитале в 2010 году составляла 19.58%. Компании известно, что основным акционером Pearlmoon Limited является PPF Group NV, конечным бенефициаром — Петр Келлнер.
- **Vitalbond Limited**
Доля Vitalbond и его дочерних предприятий в уставном капитале в 2010 году составляла 10.73%. Компании известно, что конечным бенефициаром является Александр Мамут.
- **Deutsche Bank Trust Company Americas**
Deutsche Bank Trust Company Americas, банк-депозитарий компании, в 2010 году владел 13.2% акционерного капитала компании.
- Дочерним обществам ОАО «Полиметалл» принадлежали 9.5% акционерного капитала компании.
Доля каждого другого акционера не превышала 5% акционерного капитала компании.



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 ежегодное 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.

В 2010 году Совет директоров, руководствуясь требованиями Кодекса корпоративного поведения, утвердил

Положение о дивидендной политике ОАО «Полиметалл», которое регламентирует порядок принятия решений о выплате дивидендов и порядок их выплаты. Данное Положение призвано обеспечить прозрачность принятия Советом директоров решений о размерах и порядке выплаты дивидендов.

По итогам 2010 года Совет директоров ОАО «Полиметалл» рекомендовал ежегодному общему собранию акционеров дивиденды не начислять и не выплачивать. Совет директоров считает, что на данном этапе развития компании реинвестирование полученной прибыли является наиболее эффективным способом повышения ее акционерной стоимости.



Консолидированная финансовая отчетность

Владимир Бессонов
Слесарь-ремонтник ЗИФ

Консолидированная финансовая отчетность

за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 года

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 года

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Открытого акционерного общества «Полиметалл» (далее — «ОАО "Полиметалл"») и его дочерних предприятий (далее — «Группы») по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года, результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения капитала за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 года, в соответствии с Общепринятыми стандартами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки («ГААП США»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всех компаниях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также 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 недобросовестных действий и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 года, утверждена руководством Группы 25 апреля 2011 года:

От имени руководства:

Несис В. Н.
Генеральный директор



Черкашин С. А.
Финансовый директор



Отчет независимых аудиторов

Акционерам Открытого акционерного общества «Полиметалл»

Deloitte.

Мы провели аудит прилагаемого консолидированного баланса Открытого Акционерного Общества «Полиметалл» и его дочерних предприятий («Группа») по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года и соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, об изменении капитала и движении денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты. Ответственность за подготовку прилагаемой консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенных нами аудиторских проверок.

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 проведенные нами аудиторские проверки дают достаточные основания для нашего заключения.

Мы считаем, что прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает, во всех существенных аспектах, финансовое положение ОАО «Полиметалл» и его дочерних предприятий по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года, результаты его деятельности и движение денежных средств за соответствующие годы, в соответствии с Общепринятыми стандартами бухгалтерского учета США.

25 апреля 2011 года

Deloitte & Touche

Консолидированные балансы по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года

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

| | Примечание | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|--|------------|----------------------|----------------------|
| Активы | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | | 11,056 | 28,317 |
| Дебиторская задолженность | 5 | 19,765 | 1,601 |
| Предоплаты поставщикам | | 29,025 | 15,601 |
| Товарно-материальные запасы и запасные части | 6 | 362,874 | 284,486 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС | | 94,148 | 77,323 |
| Краткосрочные отложенные налоговые активы | 7 | 17,062 | 12,833 |
| Прочие оборотные активы | 8 | 36,120 | 20,450 |
| Итого оборотные активы | | 570,050 | 440,611 |
| Основные средства, нетто | 9 | 1,519,243 | 1,087,503 |
| Гудвил | 10 | 114,712 | 115,729 |
| Инвестиции, учитываемые по методу долевого участия | 11 | 22,302 | 17,047 |
| Долгосрочные займы связанным сторонам | 12, 30 | 5,187 | 9,715 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность по НДС | | — | 7,799 |
| Долгосрочные отложенные налоговые активы | 7 | 42,189 | 30,118 |
| Прочие внеоборотные активы | | 21,017 | 18,291 |
| Итого внеоборотные активы | | 1,724,650 | 1,286,202 |
| Итого активы | | 2,294,700 | 1,726,813 |
| Обязательства и капитал | | | |
| Кредиторская задолженность и начисленные обязательства | 13 | 90,468 | 67,930 |
| Краткосрочные кредиты и займы и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов | 14 | 90,610 | 108,873 |
| Задолженность по налогам и сборам | | 14,981 | 10,957 |
| Краткосрочные отложенные налоговые обязательства | 7 | 8,015 | 2,666 |
| Краткосрочная часть обязательств по финансовому лизингу | 15 | 4,819 | 2,928 |
| Итого краткосрочные обязательства | | 208,893 | 193,354 |
| Условные обязательства по выплате вознаграждения | 4, 27 | 23,754 | 21,775 |
| Долгосрочная часть обязательств по финансовому лизингу | 15 | — | 4,857 |
| Долгосрочные кредиты и займы | 16 | 595,359 | 331,293 |
| Долгосрочные отложенные налоговые обязательства | 7 | 83,735 | 60,519 |
| Обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников | 17 | 51,317 | 43,004 |
| Обязательства по неопределенным налоговым требованиям | 7 | 2,265 | 3,916 |
| Прочие долгосрочные обязательства | | 2,578 | 3,810 |
| Производные финансовые инструменты, нетто | 28 | 105,437 | 149,514 |
| Итого долгосрочные обязательства | | 864,445 | 618,688 |

продолжение

Итого обязательства

Условные обязательства

Собственный капитал

Акционерный капитал (2,275,625,000 разрешенных к выпуску акций номинальной стоимостью 0.2 руб. за акцию; 399,375,000 акций, выпущенных по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года; 361,424,643 и 357,924,643 акций, находящихся в обращении по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года, соответственно)

Добавочный капитал

Собственные акции, выкупленные у акционеров

Накопленный прочий совокупный убыток

Нераспределенная прибыль

Итого собственный капитал

Итого обязательства и собственный капитал

Прилагаемые консолидированные примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированные отчеты о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 года

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

| | Примечание | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|--|------------|----------------------|----------------------|
| Выручка | 20 | 925,376 | 560,737 |
| Себестоимость | 21 | (449,669) | (284,416) |
| Валовая прибыль | | 475,707 | 276,321 |
| Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы | 25 | (80,760) | (52,042) |
| Прочие операционные расходы | 26 | (52,518) | (41,706) |
| Прибыль от основной деятельности | | 342,429 | 182,573 |
| Процентные расходы, за вычетом капитализированных процентов | | (16,391) | (32,515) |
| Убыток от инвестиций, учитываемых по методу долевого участия | 11 | (1,170) | (342) |
| Изменение справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения | 27 | (3,616) | (13,404) |
| Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов | 28 | (909) | (41,938) |
| Убыток от погашения долга | | — | (5,873) |
| Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения | | — | 36,031 |
| (Положительные)/отрицательные курсовые разницы, нетто | | (151) | 7,869 |
| Прибыль до налогообложения | | 320,192 | 132,401 |

| <i>продолжение</i> | Примечание | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|--|------------|-------------------------|-------------------------|
| Расход по налогу на прибыль | 7 | (70,385) | (38,386) |
| Чистая прибыль | | 249,807 | 94,015 |
| Прибыль на акцию (выражено в долл. США) | 18 | | |
| От обычной деятельности | | | |
| Базовая прибыль на акцию | | 0,696 | 0,292 |
| Разводненная прибыль на акцию | | 0,690 | 0,284 |
| Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении | | | |
| Базовое | 18 | 358,732,335 | 322,343,391 |
| Разводненное | 18 | 361,929,830 | 331,025,789 |

Прилагаемые консолидированные примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированные отчеты о движении денежных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 года (в тысячах долларов США)

| | Примечание | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|--|------------|-------------------------|-------------------------|
| Движение денежных средств по операционной деятельности | | | |
| Чистая прибыль | | 249,807 | 94,015 |
| Корректировки для приведения чистой прибыли к величине денежных средств от операционной деятельности: | | | |
| Амортизация и истощение | | 61,261 | 53,744 |
| Снижение стоимости товарно-материальных запасов до наименьшей из фактической или рыночной стоимости | 21 | 15,319 | 2,622 |
| Расходы, связанные с выплатой вознаграждений на основе акций | 19 | 7,896 | — |
| Увеличение обязательств по восстановлению земель и закрытию рудников | 17 | 4,490 | 2,895 |
| Убыток от выбытия основных средств | 26 | 3,449 | 3,401 |
| Изменения условных обязательств по выплате вознаграждения | 27 | 3,616 | 13,404 |
| Списание НДС, не принимаемого к вычету | | 2,583 | 2,909 |
| Изменение резерва под безнадежную задолженность | 26 | 2,333 | 2,993 |
| Амортизация дисконта по займам | | 2,138 | 928 |
| Убыток по инвестициям, учитываемым по методу долевого участия | 11 | 1,170 | 342 |
| Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов | 28 | 909 | 41,938 |
| Отрицательные/(положительные) курсовые разницы, нетто | | 151 | (7,869) |
| Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения | 4 | — | (36,031) |
| Убыток от погашения долга | | — | 5,873 |
| (Доходы)/расходы по отложенному налогу на прибыль | 7 | (3,529) | 872 |
| Прочие неденежные (доходы)/расходы, нетто | | (2,404) | 1,346 |

| <i>продолжение</i> | Примечание | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|--|------------|-------------------------|-------------------------|
| Изменение в оборотном капитале, за исключением денежных средств | | | |
| Предоплаты поставщикам | | (13,296) | (3,729) |
| Товарно-материальные запасы и запасные части | | (86,424) | (35,430) |
| Дебиторская задолженность по НДС | | (13,074) | 7,087 |
| Прочие оборотные активы | | (13,847) | 3,167 |
| Дебиторская задолженность | | (18,176) | (1,601) |
| Кредиторская задолженность и начисленные обязательства | | 21,628 | 11,751 |
| Задолженность по налогам и сборам | | 3,592 | 658 |
| Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности | | 229,592 | 165,285 |

Движение денежных средств по инвестиционной деятельности

| | | | |
|---|--|------------------|------------------|
| Приобретение основных средств | | (419,646) | (212,812) |
| Приобретение дочерних предприятий, за вычетом полученных денежных средств | | (8,479) | (10,708) |
| Займы, выданные третьим сторонам | | (421) | (10,321) |
| Погашение займов, выданных третьим сторонам | | 14 | 9,238 |
| Займы, выданные связанным сторонам | | (3,871) | (55,022) |
| Погашение займов, выданных связанным сторонам | | 7,845 | 21,007 |
| Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности | | (424,558) | (258,618) |

Движение денежных средств по финансовой деятельности

| | | | |
|--|--|----------------|----------------|
| Поступления от: | | | |
| краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов | | 741,573 | 815,828 |
| краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов, полученных от связанных сторон | | 401,354 | 641,921 |
| Погашение: | | | |
| краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов | | (589,451) | (671,806) |
| краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов, полученных от связанных сторон | | (371,330) | (750,345) |
| Поступления от выпуска акций, за вычетом понесенных затрат | | — | 87,432 |
| Платежи по финансовому лизингу | | (4,225) | (5,118) |
| Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров | | — | (223) |
| Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности | | 177,921 | 117,689 |

Влияние пересчета валют на денежные средства и их эквиваленты

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года | 28,317 | 4,077 |
| Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов | (17,261) | 24,240 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец года | 11,056 | 28,317 |

Дополнительная информация

| | | |
|-----------------------------|--------|--------|
| Проценты уплаченные | 28,616 | 49,144 |
| Налог на прибыль уплаченный | 80,256 | 30,952 |

Неденежные инвестиционные и финансовые операции

| | | |
|---|-------|--------|
| Неденежные поступления основных средств, нетто | 3,302 | 8,994 |
| Поступление основных средств по финансовому лизингу | — | 10,137 |

| продолжение | Примечание | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|---|------------|-------------------------|-------------------------|
| Выпуск акций для оплаты приобретений дочерних компаний | 4 | — | 156,000 |
| Выпуск собственных акций для оплаты приобретений групп активов | 4 | 60,200 | — |
| Исполнение выданного опциона на покупку акций | 19 | — | 152,721 |
| Неденежные инвестиции, учитываемые по методу долевого участия | 4 | 6,577 | — |
| Условное вознаграждение в связи с приобретением дочерних компаний | 4 | — | 3,419 |

Прилагаемые консолидированные примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированные отчеты об изменениях в капитале за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 года

(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 убыток | Нераспределенная прибыль | Итого капитал |
|--|------------|-----------------------------|------------------|-----------------------|--|---|-----------------------------|----------------|
| Остаток по состоянию на 31 декабря 2008 года | | 315,000,000 | 6,698 | 400,122 | — | (37,276) | 80,124 | 449,668 |
| Совокупный доход: | | | | | | | | |
| Чистая прибыль | | — | — | — | — | — | 94,015 | 94,015 |
| Прочий совокупный убыток: корректировка, связанная с пересчетом валют | | — | — | — | — | (26,252) | — | (26,252) |
| Итого совокупный доход | | — | — | — | — | — | — | 67,763 |
| Амортизация вознаграждения, полученного от депозитария | | — | — | 978 | — | — | — | 978 |
| Выпуск акций, оплачиваемых денежными средствами | 18 | 9,524,643 | 59 | 87,805 | — | — | — | 87,864 |
| Выпуск акций, направленных на оплату приобретений дочерних компаний | 4 | 17,500,000 | 109 | 155,891 | — | — | — | 156,000 |
| Исполнение выданного опциона на покупку акций | 4 | 15,925,000 | 99 | 152,622 | — | — | — | 152,721 |
| Акции, выпущенные для дочерней компании | 18 | — | 258 | — | (258) | — | — | — |
| Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров | 18 | (25,000) | — | — | (223) | — | — | (223) |
| Остаток по состоянию на 31 декабря 2009 года | | 357,924,643 | 7,223 | 797,418 | (481) | (63,528) | 174,139 | 914,771 |
| Совокупный доход: | | | | | | | | |
| Чистая прибыль | | — | — | — | — | — | 249,807 | 249,807 |
| Прочий совокупный убыток: корректировка, связанная с пересчетом валют | | — | — | — | — | (12,290) | — | (12,290) |
| Итого совокупный доход | | — | — | — | — | — | — | 237,517 |
| Амортизация вознаграждения, полученного от депозитария | | — | — | 978 | — | — | — | 978 |

| продолжение | Примечание | Кол-во акций в обращении | Уставный капитал | Добавочный капитал | Собственные акции, выкупленные у акционеров | Накопленный прочий совокупный убыток | Нераспределенная прибыль | Итого капитал |
|--|------------|-----------------------------|------------------|-----------------------|--|---|-----------------------------|------------------|
| Выплата вознаграждений на основе акций | 19 | — | — | 7,896 | — | — | — | 7,896 |
| Выпуск собственных акций для оплаты приобретений групп активов | 4 | 3,500,000 | — | 60,176 | 24 | — | — | 60,200 |
| Остаток по состоянию на 31 декабря 2010 года | | 361,424,643 | 7,223 | 866,468 | (457) | (75,818) | 423,946 | 1,221,362 |

Прилагаемые консолидированные примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

I. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Хозяйственная деятельность

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

По состоянию на 31 декабря 2010 года Компании принадлежали следующие основные горнодобывающие и производственные дочерние компании:

| Название дочернего предприятия | Месторождение | Процент голосующих акций, % | |
|---|----------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
| ЗАО «Золото Северного Урала» | Воронцовское | 100 | 100 |
| ОАО «Охотская ГТК» | Хаканджинское | 100 | 100 |
| ЗАО «Серебро Магадана» | Дукат, Лунное, Арылах, Гольцовое | 100 | 100 |
| ООО ЗК «Майское» | Майское | 100 | 100 |
| ОАО «Омолонская золоторудная компания» | Кубака, Биркачан | 100 | 100 |
| ООО «Ресурсы Албазино» | Албазино | 100 | 100 |
| ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат» | Нет | 100 | 100 |
| ООО «Рудник Кварцевый» | Сопка Кварцевая, Дальнее | 100 | 100 |
| АО «Варваринское» | Варваринское | 100 | 100 |

Группа имеет шесть отчетных сегментов, выделенных по территориальному признаку (Примечание 29). Все операции и активы Группы находятся на территории России и Казахстана.

Структура собственности

Компания (ранее — Открытое акционерное общество «Межрегиональное научно-производственное объединение «Полиметалл») была зарегистрирована 12 марта 1998 года в Российской Федерации. В феврале 2007 года Компания разместила 40,000,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0.2 руб. за акцию в форме Глобальных депозитарных расписок («ГДР») (одна ГДР представляет одну обыкновенную акцию) на Лондонской фондовой бирже, а также на «Фондовой бирже «Российская Торговая Система» («РТС») и на «Московской Межбанковской Валютной Бирже» («ММВБ»).

В октябре 2010 и 2009 годов Компания осуществила выпуск 3,500,000 и 42,949,643 собственных акций, номиналом 0,2 руб. за акцию, соответственно (Примечание 18).

По состоянию на 31 декабря 2010 года акции Компании принадлежали компании Pearlmoon Limited, конечным бенефициаром которой является Петр Келлнер (19,58%), а также компании Powerboom Investments Limited, конечным бенефициаром которой является Александр Несис (18,90%), и компании Vitalbond Limited, включая ее зависимые предприятия, конечным бенефициаром которой является Александр Манут (10,73%). По состоянию на 31 декабря 2010 года компании Deutsche Bank Trust Company Americas на правах держателя ГДР принадлежал контроль над 13,20% голосующих акций Компании. Дочерним предприятиям Компании принадлежит 9,50% акций Компании. В консолидированном отчете об изменениях в капитале данные акции представлены как собственные акции, выкупленные у акционеров.

Ни одна другая сторона не контролировала свыше 5% голосующих акций Компании.

Экономическая ситуация

С конца 2008 года 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 потребовали финансовой помощи от государства. Кредитный кризис оказал непосредственное влияние на Группу путем увеличения стоимости привлечения капитала. Несмотря на меры, которые могут быть предприняты правительством Российской Федерации для стабилизации ситуации, существует экономическая неопределенность относительно доступности и стоимости кредитных ресурсов для Группы и ее контрагентов.

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 и Казахстане, ведут учет и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с Положениями по бухгалтерскому учету и отчетности Российской Федерации («РСБУ») и Казахстана. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании таких данных бухгалтерского учета, 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 августе 2009 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Обновление стандарта бухгалтерского учета («ОСБУ») 2009–05 «Оценка обязательств по справедливой стоимости» («ОСБУ 2009–05»), вносящий изменения в Кодификацию стандартов бухгалтерского учета 820 «Определение и раскрытие информации по справедливой стоимости» («КСБУ 820»). ОСБУ 2009–05 поясняет, что в обстоятельствах, когда котировка на активном рынке недоступна, при составлении отчетности организация должна использовать одну или более из следующих методик оценки: оценка исходя из котировки идентичного обязательства при продаже в качестве актива; котировки аналогичных обязательств при продаже в качестве активов или любая другая методика, соответствующая принципам КСБУ 820, например, оценка по дисконтированной стоимости. ОСБУ 2009–05 также поясняет, что при составлении отчетности организация не обязана включать отдельные исходные данные по существованию ограничения, не позволяющего передать обязательство. ОСБУ 2009–05 вступает в силу в первом отчетном периоде (включая промежуточные периоды), начинающемся после его выпуска. Группа начала применять положения ОСБУ 2009–05 с

1 января 2010 года. Переход к применению ОСБУ 2009–05 не оказал влияния на консолидированное финансовое положение и результаты деятельности Группы.

В январе 2010 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил ОСБУ 2010–6 «Повышение качества раскрытия информации об определении справедливой стоимости» («ОСБУ 2010–6»), вносящий изменения в КСБУ 820. ОСБУ 2010–6 требует отдельного раскрытия информации по любым значительным переводам между уровнями 1 и 2 исходных данных для оценки справедливой стоимости, а также причинам таких переводов. Организация обязана также отдельно представлять информацию о приобретениях, выпуске и погашениях в свертке показателей справедливой стоимости с использованием исходных данных Уровня 3.

ОСБУ 2010–6 изменяет существующие требования по раскрытию информации в части уровня детализации, исходных данных и методик оценки. ОСБУ 2010–6 действует в отношении промежуточных и годовых отчетных периодов, начинающихся после 15 декабря 2009 года, за исключением раскрытия информации по деятельности, касающейся оценки справедливой стоимости Уровня 3, относящегося к промежуточным и годовым периодам, начинающимся после 15 декабря 2010 года. Группа впервые применила ОСБУ 2010–6 при подготовке отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, в результате более полно раскрыв информацию по оценке справедливой стоимости.

В феврале 2010 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил дополнительные указания, вносящие изменения в требования о раскрытии информации, относящейся к событиям после отчетной даты. В результате было упразднено определение публичной организации, а также по-новому сформулированы требования, регулирующие раскрытие информации при повторном выпуске отчетности. Кроме того публичные компании получили право не раскрывать информацию о дате, до которой производилась оценка событий после отчетной даты. Данные указания действуют в отношении промежуточной и годовой финансовой отчетности за периоды, закончившиеся после февраля 2010 года.

В июле 2010 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил ОСБУ 2010–20 «Дебиторская задолженность: раскрытие информации о качестве финансовой дебиторской задолженности и резервах на убытки по кредитам» («ОСБУ 2010–20»), связанного с новыми видами раскрытия информации относительно кредитного качества некоторых видов финансовой дебиторской задолженности и соответствующих резервов на убытки по кредитам. ОСБУ 2010–20 вносит изменения в существующие требования

о раскрытии информации и устанавливает требования, в соответствии с которыми организации обязаны раскрывать дополнительную информацию, которая позволит пользователям финансовой отчетности оценить следующее: 1) характер кредитного риска, относящегося к финансовой дебиторской задолженности организации; 2) процедуры анализа и оценки кредитного риска, используемые для формирования резерва на убытки по кредитам; 3) сведения об изменении резерва на убытки по кредитам и причинах таких изменений. Кроме того, в рамках раскрытия дополнительной информации требуется детализированное раскрытие данных (по «сегментам» или «категориям»), включая ведомость по движению резерва сомнительной дебиторской задолженности и информацию о качестве дебиторской задолженности и сроках ее давности по состоянию на конец отчетного периода. Требования о раскрытии информации применительно к публичным организациям вступают в действие в отношении отчетных периодов, завершающихся не ранее 15 декабря 2010 года. Группа впервые применила ОСБУ 2010–20 при подготовке годовой финансовой отчетности за 2010 год. Применение ОСБУ 2010–20 не оказало существенного влияния на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

Положения по бухгалтерскому учету, вступающие в силу в последующих периодах

В январе 2011 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил ОСБУ 2011–01 «Дебиторская задолженность (Раздел 310): отсрочка даты вступления в силу раскрытия информации о реструктуризации дебиторской задолженности в соответствии с ОСБУ 2010–20» («ОСБУ 2011–01»). Поправки, содержащиеся в ОСБУ 2011–01, временно приостанавливают вступление в силу даты раскрытия информации о реструктуризации сомнительной задолженности в соответствии с ОСБУ 2010–20. Таким образом, кредиторы публичных организаций смогут предоставить информацию о сомнительной задолженности после того, как Совет по стандартам бухгалтерского учета предоставит дополнительные разъяснения, которые позволят определить, что является сомнительной задолженностью. Указанная отсрочка позволит обеспечить более единообразное представление информации, раскрываемой в связи с реструктуризацией сомнительной задолженности. Действие указанной отсрочки не распространяется на даты вступления в действие других требований о раскрытии информации в соответствии с ОСБУ 2010–20. В соответствии с предложением Совета по стандартам бухгалтерского учета, пояснения относительно инструкций, позволяющих определить, что является реструктуризацией сомнительной задолженности, вступят в силу в отношении промежуточной и годовой финансовой отчетности за периоды, заканчивающиеся после

15 июня 2011 года. Применительно к раскрытию дополнительной информации о реструктуризации сомнительной задолженности в соответствии с ОСБУ 2010–20, указанные пояснения будут применены в ретроспективном порядке на начало финансового года, в котором было начато использование данной рекомендации. Переход к применению данных указаний не должен оказать существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

В декабре 2010 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил ОСБУ 2010–28 «Выполнение второго шага процедуры проверки гудвила на обесценение применительно к учетным единицам, имеющим нулевую или отрицательную балансовую стоимость» («ОСБУ 2010–28»). ОСБУ 2010–28 вносит изменения в первый шаг процедуры проверки гудвила на обесценение, осуществляемой применительно к учетным единицам, имеющим нулевую или отрицательную балансовую стоимость. Соответственно, ОСБУ 2010–28 предотвращает возникновение ситуации, в которой организация может утверждать, что применительно к учетной единице выполнять второй шаг процедуры проверки не требуется, поскольку балансовая стоимость данной учетной единицы отрицательна или равна нулю, в то время как существующие факторы качественного характера могут указывать на то, что обесценения гудвила скорее всего произошло. Таким образом, это позволит обеспечить более оперативное предоставление информации об обесценении гудвила в отличие от существующей практики. ОСБУ 2010–28 действителен для промежуточных и годовых отчетных периодов, начинающихся после

15 декабря 2010 года. Досрочное применение положения не допускается. Группа начнет применение ОСБУ 2010–28 с 1 января 2011 года. Группа считает, что применение ОСБУ 2010–28 не окажет существенного влияния на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

В декабре 2010 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил ОСБУ 2010–29 «Раскрытие дополнительной условной информации об объединении бизнеса» («ОСБУ 2010–29»). В соответствии с ОСБУ 2010–29 условная информация должна быть представлена так, как если бы объединение бизнеса произошло в начале предыдущего отчетного периода, для целей предоставления условной информации как текущего, так и предыдущего отчетного периода. Кроме того, в ОСБУ 2010–29 указывается, что раскрытие такой информации должно сопровождаться пояснительным описанием сумм и характера произведенных существенных разовых условных корректировок. ОСБУ 2010–29 действует в отношении объединений бизнеса, имевших место после начала первого годового отчетного периода, начинающегося после 15 июля 2010 года. Группа начнет применять ОСБУ 2010–29 в отношении объединений бизнеса произошедших после 1 января 2011 года. Группа считает, что применение ОСБУ 2010–29 не окажет существенного влияния на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

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, сроков службы долгосрочных активов, обязательств по выводу месторождений из эксплуатации, восстановлению земель и охране окружающей среды, а также оценку скорости отбора породы для процесса кучного выщелачивания, стоимости товарно-материальных запасов, финансовых инструментов, оцениваемых с использованием исходных данных уровня 2 и 3, оценку расходов на выплату вознаграждений на основе акций, оценку активов и обязательств, приобретенных в результате объединения бизнеса, оценку неопределенных налоговых позиций, оценку обесценения активов и величины оценочных резервов в отношении отложенных налоговых требований. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Валюта отчетности и функциональная валюта

Функциональная валюта определяется для каждого из предприятий Группы отдельно. Для всех российских компаний функциональной валютой является российский рубль. Функциональной валютой компании Группы, расположенной в Казахстане, является казахский тенге. Доллар США был выбран валютой отчетности Группы для целей представления 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 КСБУ 830 «Вопросы перевода иностранных валют». Соответственно, активы и обязательства были переведены по курсам валют на конец периода. Доходы, расходы, прибыли и убытки были конвертированы по среднему курсу за период. Курсовые разницы, возникшие в результате применения этих обменных курсов, были включены в качестве отдельной составляющей в собственный капитал.

Операции в иностранной валюте (валюте, отличной от функциональной валюты компаний) были переведены по официальному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, были отражены в функциональной валюте компаний Группы по курсу, действовавшему на отчетную дату.

На отчетную дату использовались следующие обменные курсы:

| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Российский рубль / 1 доллар США | 30.48 | 30.24 |
| Средний обменный курс за год, российский рубль / 1 доллар США | 30.37 | 31.72 |
| Казахский тенге/1 доллар США | 147.40 | 148.36 |
| Средний обменный курс за год, казахский тенге / 1 доллар США ¹ | 147.34 | 149.21 |

¹ Средний обменный курс за 2009 год определялся за период с 30 октября 2009 года по 31 декабря 2009 года, поскольку операционная деятельность Группы в Казахстане началась с момента приобретения АО «Варваринское» (Примечание 4).

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 у третьих сторон учитывается по методу покупки. Согласно этому методу цена приобретения распределяется между приобретенными активами и обязательствами на основе их справедливой стоимости на момент приобретения. Превышение цены приобретения над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых активов и обязательств представляет собой гудвил. Превышение доли Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью объединения бизнеса признается в составе прибыли на дату приобретения. Финансовые результаты предприятий, приобретенных у третьих сторон, 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 стоимостью приобретенных чистых активов отражается в составе собственного капитала.

Инвестиции

Учет инвестиций, включая инвестиции в совместные предприятия, осуществляется Группой по методу долевого участия при условии, что инвестиции предоставляют Группе возможность оказывать существенное влияние (но не контролировать) на деятельность объекта инвестиций. Как правило, влияние считается существенным, если доля участия, принадлежащая Группе, составляет от 20% до 50% голосующих акций объекта инвестиций. При этом при определении возможности применения метода долевого участия также учитываются такие факторы, как наличие представителей в составе совета директоров или влияние результатов коммерческих операций.

В соответствии с методом долевого участия, первоначальные инвестиции учитываются по фактической стоимости и корректируются с учетом последующих дополнительных инвестиций, а также с учетом доли Группы в прибыли, убытках и распределенных средствах. Доля Группы в прибылях и убытках отражается в отчете о прибылях и убытках в качестве прибылей и убытков по инвестициям, учитываемым по методу долевого участия.

Балансовая стоимость учитываемых по методу долевого участия инвестиций в совместные предприятия оценивается на предмет обесценения, когда условия указывают, что справедливая стоимость снизилась и стала меньше величины балансовой стоимости. Убыток от обесценения признается при условии, что величина справедливой стоимости становится меньше величины балансовой стоимости инвестиции, учитываемой по методу долевого участия, и при этом, по мнению руководства, такое снижение справедливой стоимости не является временным. В этом случае величина, на которую балансовая стоимость превышает справедливую стоимость, отражается как убыток от обесценения в отчете о прибылях и убытках.

Обесценение активов — долгосрочные активы и гудвил

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 долгосрочные активы подверглись обесценению. Оценка убытка от обесценения производится путем сравнения балансовой стоимости активов, подвергшихся обесценению, и справедливой стоимости этих активов. Группа определяет справедливую стоимость посредством оценки ожидаемых дисконтированных денежных потоков. При оценке будущих денежных потоков объединение активов в группы производится на максимально низком уровне, для которого существуют идентифицируемые денежные потоки, в целом независимые от денежных потоков по другим группам активов.

В соответствии с положениями КСБУ 350 «Нематериальные активы — гудвил и прочие» («КСБУ 350») Группа проводит анализ гудвила на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также в случае наступления событий или изменений, из которых следует, что балансовая стоимость актива не может быть возмещена. Анализ гудвила на предмет обесценения осуществляется путем сравнения балансовой стоимости чистых активов каждого учетного подразделения (в том числе отнесенного на них 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 с его балансовой стоимостью. Группа отражает обесценение гудвила в сумме, на которую балансовая стоимость гудвила превышает его справедливую стоимость. По оценке Группы, 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 и запасные части

Товарно-материальные запасы, в том числе металлы в процессе обработки, золотосодержащий сплав (Доре), 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. Часть медленно оборачивающихся расходных материалов и запасных частей, реализация которых обоснованно не ожидается в течение одного года, но которые могут быть реализованы в будущих периодах, классифицируется в составе долгосрочных активов в балансе Группы.

Металлы в процессе обработки и сплав Доре, 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 удельной производственной себестоимости.

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. Непроизводные финансовые инструменты, отражаемые на балансе Группы, включают денежные средства и их эквиваленты, инвестиции по методу долевого участия, дебиторскую и кредиторскую задолженность, краткосрочные кредиты и займы к получению, долговые обязательства, обязательства по финансовой аренде и условные обязательства по выплате вознаграждения.

Чистая балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, краткосрочной задолженности по займам выданным, дебиторской и кредиторской задолженности приблизительно равна справедливой стоимости этих инструментов в связи с коротким сроком их погашения.

В состав долгосрочных финансовых инструментов в основном входят инвестиции по методу долевого участия, обязательства по финансовой аренде, долгосрочные кредиты и займы и условные обязательства по выплате вознаграждения.

Условное обязательство по выплате вознаграждения отражается по справедливой стоимости. Прибыли или убытки в связи с изменением справедливой стоимости данного обязательства отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании различной рыночной информации, а также с помощью иных применимых методов оценки. Однако при применении методик оценки для интерпретации рыночных данных и для оценки реальной стоимости финансовых инструментов требуется использование субъективных допущений. Соответственно, производные в отчетности оценки могут отличаться от величин, которые Группа сможет получить на рынке.

Производные финансовые инструменты

КСБУ 815 «Производные финансовые инструменты и хеджирование» 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.

КСБУ 815 требует от предприятия отражать все производные финансовые инструменты в составе активов или обязательств баланса и учитывать их по справедливой стоимости. Производный финансовый инструмент с положительной справедливой стоимостью признается в качестве финансового актива, в то время как производный финансовый инструмент с отрицательной справедливой стоимостью признается в качестве финансового обязательства. Справедливая стоимость таких финансовых активов и обязательств переоценивается на каждую отчетную дату. Группа не применяет учет хеджирования в отношении каких-либо из своих производных финансовых инструментов, и, соответственно, возникающие в результате прибыли или убытки сразу же отражаются в отчете о прибылях и убытках.

КСБУ 815 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 применения исключения по стандартным договорам 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. За исключением форвардных контрактов купли-продажи по АО «Варваринское» и контрактов на продажу медного, золотого и серебряного концентрата, которые содержат механизмы предварительного ценообразования (Примечание 28), форвардные контракты Группы на продажу оформляются как стандартные договоры покупки и продажи.

Поскольку Группа имеет официальное генеральное соглашение о взаимозачете с контрагентами, форвардные контракты на продажу и покупку золота по фиксированной цене представляются в балансе свернуто в качестве производных финансовых инструментов.

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 на момент строительства. Такие затраты капитализируются в течение периода, когда актив приобретается или строится и производится заимствования. Капитализация прекращается, если строительство приостанавливается на длительный период или когда строительство в целом завершено. 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 КСБУ 330 «Товарно-материальные запасы», подраздел 330-930 «Добывающая деятельность — Добыча полезных ископаемых» 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 определению финансового лизинга, капитализируются и оцениваются по наименьшей из величин: справедливой стоимости актива и чистой приведенной стоимости общих минимальных будущих лизинговых платежей. 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 от 1 года до 20 лет (средневзвешенный срок полезного использования — 11 лет);
- Транспорт и прочие основные средства от 1 года до 15 лет (средневзвешенный срок полезного использования — 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 Пенсионные фонды Российской Федерации и Казахстана, которые относятся на расходы по мере их начисления. За годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 года, Группа выплатила 16,916 и 15,329 долл. США, соответственно.

Восстановление земель и закрытие рудников

Группа учитывает обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников в соответствии с КСБУ 450 «Условные события». 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 сумма его увеличения отражается в составе себестоимости. Капитализированные затраты амортизируются в течение срока службы рудника или срока полезного использования соответствующего актива.

Налог на прибыль

Группа отражает обязательства по налогу на прибыль с использованием балансового метода учета обязательств согласно КСБУ 740 «Налог на прибыль». 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.

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.

Проценты и штрафы, относящиеся к непризнанным налоговым требованиям, отражены Компанией в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе расходов по налогу на прибыль. Начисленные проценты и штрафы отражаются в консолидированном балансе в составе соответствующего обязательства по налогу на прибыль.

Признание доходов

Группа получает доход, главным образом, от продажи золота и серебра в слитках, а также медного, золотого и серебряного концентрата. Данный доход учитывается по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению, за вычетом скидок.

Продажа золота и серебра в слитках

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 золото и серебро в слитках 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.

Продажа медного, золотого и серебряного концентрата

С ноября 2009 года Группа начала реализацию медного, золотого и серебряного концентрата, произведенного АО «Варваринское» и ЗАО «Серебро Магадана», на условиях, в соответствии с которыми окончательная цена определяется на основе рыночных котировок в периоде, следующем за датой продажи. Доход от продаж медного, золотого и серебряного концентрата признается при наличии убедительного подтверждения того, что соглашение заключено, поставка была совершена, цена является фиксированной или определяемой, не осталось невыполненных обязательств и получение суммы высоко вероятно. Продажа концентрата первоначально учитывается на основе форвардных цен на ожидаемую дату итоговых расчетов. Выручка от продаж медного, золотого и серебряного концентрата, цена на который определяется предварительно, отражается на дату поставки, за вычетом платежей за аффинаж и обработку, на основании форвардных цен, публикуемых Лондонским металлургическим бюллетенем («ЛМБ») и Лондонской биржей металлов («ЛБМ») до расчетной даты определения итоговой цены, скорректированной с учетом конкретных условий соответствующего соглашения. После итоговых расчетов производится корректировка выручки с учетом изменения объема металлов при получении новой информации и данных пробирного анализа.

Договоры продажи медного, золотого и серебряного концентрата составлены на основе предварительного ценообразования и, соответственно, включают в себя встроенный производный инструмент, который должен отделяться от основного контракта для целей бухгалтерского учета. Основным контрактом является сумма к получению за продажу концентрата по форвардной биржевой цене на момент продажи. Встроенный производный инструмент, не отвечающий критериям учета в качестве операции хеджирования, переоценивается по рыночной стоимости в составе выручки в каждом периоде до момента итоговых расчетов.

Опционная программа вознаграждений

В 2010 году Совет директоров Группы предоставил ряду сотрудников права на получение выгоды от прироста курсовой стоимости акций (Примечание 19). Учет вознаграждений на основе акций осуществляется Группой в соответствии с требованиями КСБУ 718 «Вознаграждение — вознаграждение в виде акций» («КСБУ 718»). В соответствии с КСБУ 718, компании должны производить учет таких вознаграждений в сумме, равной справедливой стоимости вознаграждений на дату их предоставления.

Справедливая стоимость выплат вознаграждения на основе акций на дату предоставления вознаграждения рассчитывается Группой с использованием двухступенчатой статистической модели Монте-Карло. Признание расходов по выплаченным вознаграждениям производится равномерно в течение срока закрепления прав.

Справедливая стоимость предоставленного вознаграждения отражается в качестве расходов на выплату вознаграждения персоналу с соответствующим увеличением добавочного капитала в течение срока закрепления прав. Поступления за вычетом связанных с ними операционных издержек относятся на уставный капитал (номинальная стоимость) и добавочный капитал при исполнении предоставленных прав на вознаграждение.

Совокупный доход

Совокупный доход включает все изменения собственных средств акционеров, за исключением тех, которые произошли вследствие операций с акционерами. Совокупный доход включает чистую прибыль и прочий совокупный убыток, который для Группы представляет собой результат от пересчета валют.

Базовая и разводненная прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию была определена с использованием средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года. Разводненная прибыль на обыкновенную акцию отражает возможный эффект разводнения в том случае, если бы ценные бумаги или другие обязательства, наличие которых может потребовать от Группы выпуска обыкновенных акций в будущем, были бы исполнены или конвертированы, за исключением случаев, когда включение таких ценных бумаг и других обязательств имеет эффект обратный разводнению. В составе расчета разводненной прибыли на акцию в 2009 году были учтены потенциальные акции, которые могли бы быть выпущены в результате предполагаемого исполнения опциона на покупку

акций. В 2010 году в составе расчета разводненной прибыли на акцию были учтены потенциальные акции, которые могли бы быть выпущены в результате исполнения опционной программы вознаграждения.

Изменение классификации

В результате применения КСБУ 805 «Объединение бизнеса» сумма в размере 36,301 долл. США была переведена Группой из категории чрезвычайных доходов в категорию доходов до налога на прибыль в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2009 года. Данная реклассификация доходов не повлияла на результаты Группы, отраженные в соответствующем консолидированном отчете о прибылях и убытках, отчете о движении денежных средств и отчете об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2009 года. Чистая прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009, также не изменилась.

В 2010 году Группа внесла изменения в форму представления консолидированного баланса. Изменения были внесены с целью отражения дебиторской задолженности отдельной строкой (в предыдущие годы дебиторская задолженность отражалась в составе прочих оборотных активов). В результате внесенных изменений суммы, отраженные в консолидированных балансах за 2009 год, были реклассифицированы для приведения их в соответствие с формой представления консолидированной отчетности за 2010 год.

4. ПРИОБРЕТЕНИЕ И ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ

ООО ЗК «Майское»

28 апреля 2009 года Группа приобрела у несвязанной стороны, Highland Gold Mining Limited, 9% акций ООО ЗК «Майское» (ЗК «Майское»). ЗК «Майское» имеет лицензию на право пользования недрами на территории золоторудного месторождения «Майское», расположенного в Чукотском автономном округе. Группа выплатила вознаграждение в размере 14 долл. США. Оставшиеся 91% акций ЗК «Майское» были одновременно приобретены четырьмя российскими частными компаниями («Покупатели акций»), не связанными с Группой, за 137 долл. США.

28 апреля 2009 года Компания и Покупатели акций заключили юридически обязывающее соглашение («Соглашение»), по которому:

- Компания и Покупатели акций согласились рекапитализировать ЗК «Майское» путем вложения в уставный капитал ЗК «Майское» 104,852 долл. США пропорционально своим долям владения (т.е. Компания согласилась вложить для целей рекапитализации 9,437 долл. США, а Покупатели акций — 95,415 долл. США).
- Компания согласилась, при условии получения необходимых нормативных согласований, приобрести 91% акций ЗК «Майское» за денежное вознаграждение в размере 95,550 долл. США или в обмен на передачу 15,925,000 обыкновенных акций Компании, плюс рекапитализационная корректировка в виде денежных средств (см. п. (с) ниже). Покупатели акций обладали правом выбора способа расчетов (т.е. денежные средства или акции Компании).
- На общую сумму вложений Покупателей акций, согласно условиям сделки, ежегодно начислялось 14%. Данная сумма была включена в состав суммы вознаграждения в качестве рекапитализационной корректировки, уплачиваемой Компанией в виде денежных средств на момент завершения сделки.

Группа определила, что на 28 апреля 2009 года первоначальное приобретение 9% акций ЗК «Майское» отвечало определению организации с переменным участием. Кроме того, было установлено, что соглашение, указанное в п. (b) выше, представляет собой опцион на покупку, встроенный в Соглашение. В результате наличия письменного опциона на покупку 91% акций, принадлежащих Покупателям акций, Компания была признана основным бенефициаром ЗК «Майское», и соответственно консолидировала ЗК «Майское» начиная с 28 апреля 2009 года.

Опцион на покупку был учтен по справедливой стоимости и включен в стоимость вознаграждения по первоначальной справедливой стоимости. Последующие изменения справедливой стоимости были отражены в качестве «Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов» в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

27 октября 2009 года, после получения необходимых согласований, Группа завершила приобретение 100% акций ЗК «Майское». Группа и Покупатели акций подписали юридически обязывающее дополнение к Соглашению, в соответствии с которым Покупатели акций выразили согласие на получение 15,925,000 обыкновенных акций ОАО «Полиметалл» в обмен на 91% акций ЗК «Майское» (Примечание 18).

Данное приобретение было учтено по методу покупки.

Активы приобретенные и обязательства принятые на дату приобретения

| | |
|--|--------|
| Машины и оборудование | 18,860 |
| Незавершенное строительство | 16,099 |
| Долгосрочные отложенные налоговые активы | 15,266 |
| Права пользования недрами | 9,540 |
| Товарно-материальные запасы и запасные части | 29,210 |
| Налоги к возмещению | 8,157 |

продолжение

| | |
|---|----------------|
| Краткосрочные отложенные налоговые активы | 1,243 |
| Краткосрочные кредиты и займы | (80,000) |
| Долгосрочные кредиты и займы | (24,852) |
| Прочие обязательства, нетто | (3,489) |
| Приобретенные чистые обязательства | (9,966) |
| Вознаграждение, уплаченное денежными средствами | 14 |
| Справедливая стоимость выданного опциона на покупку | 11,460 |
| Обязательства перед Покупателями акций | 137 |
| Гудвил | 21,577 |

Гудвил в основном относится к ожидаемому получению синергетического эффекта в связи с приобретением и не был отнесен к какому-либо отчетному сегменту. Гудвил не признается в качестве расхода для целей налогообложения.

За период с момента приобретения до 31 декабря 2009 года сумма чистых убытков, понесенных ЗК «Майское», составила 7,921 долл. США. Если бы приобретение произошло в начале 2009 года, то в этом случае чистый убыток понесенный ЗК «Майское» составил бы 9,897 долл. США (неаудированный) за период с 1 января 2009 года по 31 декабря 2009 года включительно. Данная сумма была рассчитана после применения положений учетной политики Группы. На момент приобретения ЗК «Майское» находилось на этапе разработки и в течение 2009 года не получало выручки.

АО «Варваринское»

В октябре 2009 года Группа приобрела у несвязанной стороны, Orsu Metals Corporation, 100% акций компании Three K Exploration and Mining Limited («Three K»), которой принадлежит АО «Варваринское» в Казахстане («Варваринское»). Группа приобрела АО «Варваринское» в связи с тем, что ему принадлежит лицензия на право пользования недрами Варваринского золотомедного месторождения, расположенного в Казахстане. По условиям договора купли-продажи Группа приобрела акции за денежное вознаграждение в размере 8,000 долл. США и условное вознаграждение в размере до 12,000 долл. США (приблизительной справедливой стоимостью 3,419 долл. США на дату приобретения), рассчитанное по формуле, в которой опубликованные будущие цены золота и меди сравниваются с ценой исполнения заключенных форвардных контрактов на покупку золота (Примечание 28) и с ценой фиксинга меди, опубликованной Лондонской биржей металлов на дату заключения указанных выше форвардных контрактов на покупку золота. Затраты на приобретение составили 1,496 долл. США и были включены в состав прочих операционных расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

До момента приобретения Three K и Варваринское имели определенные долговые и хеджированные обязательства перед синдикатом банков, в состав которого входили Investec Bank Ltd, Investec Bank Plc, Nedbank Limited и Natixis Bank (далее совместно именуемые как «Синдикат банков»). В частности:

- Долговые обязательства в сумме 85,660 долл. США (Примечание 16); и
- Форвардный контракт на продажу золота с фиксированной ценой (Примечание 28) на основе ожидаемого объема производства золота на Варваринском месторождении. Контракт предусматривает продажу общего условного объема в размере 320,160 унций золота по фиксированной форвардной цене 574.25 долл. США за унцию и имеет ежемесячные даты исполнения с ноября 2009 по апрель 2014 года.

В октябре 2009 года Группа заключила форвардный контракт на покупку золота по фиксированной цене 1,129.65 долл. США за унцию, на тот же условный объем и с теми же ежемесячными сроками исполнения, как и указанный выше форвардный контракт на продажу золота по фиксированной цене (Примечание 28). Форвардный контракт на покупку золота заключен с целью застраховать убытки по существующему форвардному контракту на продажу золота.

В результате исполнения встречной сделки Группа обязана будет уплачивать чистую разницу между встречными требованиями и обязательствами на каждую дату исполнения контракта (на конец каждого месяца в течение периода с 30 сентября 2009 года по 30 апреля 2014 года). Если какая-либо сумма разницы не будет уплачена на соответствующую дату исполнения, на нее будут начисляться проценты в размере 3-месячной ставки LIBOR плюс 3% и она должна быть погашена 31 декабря 2013 года (35% от всей суммы задолженности, накопленной к данному моменту) и 31 декабря 2014 года (остаток суммы к исполнению и все проценты, начисленные к данному моменту). Кроме того, ко всем свободным денежным потокам, создаваемым Варваринским до полного погашения всех обязательств, будет применяться механизм автоматического списания.

Группа предоставила Синдикату банков корпоративное поручительство в размере 90,000 долл. США, которое может быть использовано в определенных ограниченных обстоятельствах.

Данное приобретение было учтено по методу цены покупки.

Активы приобретенные и обязательства принятые на дату приобретения

| | |
|--|---------|
| Основные средства | 137,213 |
| Права пользования недрами | 8,990 |
| Товарно-материальные запасы и запасные части | 2,993 |

продолжение

| | |
|--|-----------------|
| Краткосрочные отложенные налоговые активы | 27,833 |
| Дебиторская задолженность по НДС | 8,236 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 5,149 |
| Прочие активы, нетто | 4,339 |
| Производные финансовые инструменты, нетто | 882 |
| Долгосрочные кредиты и займы | (157,199) |
| Долгосрочные отложенные налоговые обязательства | (76,314) |
| Обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников (Примечание 17) | (10,342) |
| Кредиторская задолженность и начисленные обязательства | (9,197) |
| Приобретенные чистые обязательства | (57,417) |
| Вознаграждение, уплаченное денежными средствами | 8,000 |
| Условное обязательство по выплате вознаграждения | 3,419 |
| Гудвил | 68,836 |

По предварительной оценке величина гудвила составила 65,423 долл. США. Во втором полугодии 2010 года Группа завершила распределение стоимости приобретения, в результате чего было признано дополнительное условное обязательство по выплате вознаграждения в размере 3,413 долл. США (первоначально это вознаграждение оценивалось в размере 6 долл. США). В результате признания указанного дополнительного условного обязательства была произведена соответствующая корректировка гудвила.

Гудвил, возникший в результате объединения компаний, связан с тем, что в сумму уплаченного вознаграждения включены суммы, связанные с выгодами за счет ожидаемого роста выручки и бизнеса в результате улучшения конкурентной позиции Группы при приобретении новых лицензий в регионе. Гудвил, относящийся к приобретению, был отнесен на сегмент Казахстана. Он не признается в качестве расхода для целей налогообложения.

За период с момента приобретения АО «Варваринское» и по 31 декабря 2009 года выручка и чистый убыток от деятельности Варваринского составили соответственно 21,981 долл. США и 94 долл. США. Если бы приобретение Варваринского произошло в начале 2009 года, то в этом случае выручка и чистый убыток Варваринского составили бы 98,512 долл. США (неаудированный) и 37,478 долл. США (неаудированный) соответственно за период с 1 января 2009 года по 31 декабря 2009 года включительно. Данные суммы были рассчитаны после применения положений учетной политики Группы и корректировки результатов Варваринского на дополнительную амортизацию, начисленную по результатам распределения цены приобретения.

ООО «Рудник Кварцевый»

В апреле 2009 года Компания подписала предварительный меморандум о взаимопонимании с четырьмя российскими частными компаниями, не являющимися связанными сторонами, в соответствии с которым Компания может 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 горнодобывающим оборудованием и инфраструктурой на территории месторождения Сопка Кварцевая. Группа намеревается поставлять руду, добытую на Руднике Кварцевом, на один из своих перерабатывающих заводов в Магаданской области.

В октябре 2009 года Группа приобрела 100% акций Рудника Кварцевый за денежное вознаграждение в размере 3,391 долл. США и в обмен на передачу 10,000,000 обыкновенных акций ОАО «Полиметалл» (Примечание 18), оцениваемых на дату сделки в 90,600 долл. США.

Данное приобретение было учтено по методу цены покупки.

Активы приобретенные и обязательства принятые на дату приобретения

| | |
|--|----------|
| Права пользования недрами | 110,000 |
| Основные средства | 34,675 |
| Товарно-материальные запасы и запасные части | 10,425 |
| Инвестиции | 7,429 |
| Прочие активы, нетто | 5,566 |
| Долгосрочные кредиты и займы | (19,651) |
| Долгосрочные отложенные налоговые обязательства | (17,059) |
| Обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников (Примечание 17) | (1,363) |

продолжение

| | |
|---|----------------|
| Приобретенные чистые активы | 130,022 |
| Вознаграждение, уплаченное денежными средствами | 3,391 |
| Вознаграждение, уплаченное акциями | 90,600 |
| Прибыль | 36,031 |

Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения в размере 36,031 долл. США связано в основном с выгодной позицией Компании в переговорах, обусловленной тем, что Группа является единственным владельцем мощностей по переработке руды в данном регионе.

За период с момента приобретения до 31 декабря 2009 года сумма чистых убытков, понесенных Рудником Кварцевый, составила 4,117 долл. США. Если бы приобретение произошло в начале 2009 года, то в этом случае чистый убыток, понесенный Рудником Кварцевый составил бы 4,280 долл. США (неаудированный) за период с 1 января 2009 года по 31 декабря 2009 года включительно. Данная сумма была рассчитана после применения положений учетной политики Группы. По состоянию на дату приобретения на Руднике Кварцевом была начата добыча руды, однако в 2009 году никакой выручки получено не было.

ЗАО «Артель старателей «Аякс»

В январе 2009 года Группа приобрела акции ЗАО «Артель старателей «Аякс» («Аякс») в количестве 4,166 штук (10.39%) у Silver Ster Ltd., дочерней компании несвязанной стороны Ovoca Gold Plc за денежное вознаграждение в размере 3,926 долл. США. Аякс владеет лицензией на разведку и освоение месторождения серебра Гольцовое, расположенного на территории Магаданской области Российской Федерации. Помимо лицензии Аякс располагает горнодобывающим оборудованием и инфраструктурой на территории месторождения Гольцовое. В январе 2009 года несвязанная сторона Verda Financial Ltd. («Verda») приобрела оставшиеся 89.61% акций Аякса.

Одновременно с этими сделками Компания подписала предварительное письмо о намерениях с Verda, наделяющее Компанию правом приобретения 89.61% акций Аякса в обмен на 7,500,000 обыкновенных акций Компании. В рамках данного соглашения Компания предоставила Verda займ в размере 10,000 долл. США, который последняя использовала для финансирования приобретения 89.61% акций Аякса. Данный займ подлежал погашению после завершения приобретения акций у Verda или принятия Компанией решения аннулировать письмо о намерениях.

В октябре 2009 года Группа приобрела оставшиеся 35,934 акции Аякса (89.61%) у Verda Financial Ltd. в обмен на 7,500,000 обыкновенных акций Компании (Примечание 18). Займ в размере 10,000 долл. США был погашен Verda в полном объеме при приобретении данных акций.

Поскольку Аякс не отвечает определению бизнеса, содержащемуся в КСБУ 805, он был отражен как приобретение группы активов. Распределение стоимости приобретенной группы активов между отдельными приобретенными активами или обязательствами представлено следующим образом:

Активы приобретенные и обязательства принятые на дату приобретения

| | |
|---|---------------|
| Права пользования недрами | 97,019 |
| Основные средства | 5,569 |
| Прочие активы | 1,450 |
| Долгосрочные отложенные налоговые обязательства | (17,276) |
| Долгосрочные кредиты и займы | (14,848) |
| Кредиторская задолженность | (2,588) |
| Приобретенные чистые активы | 69,326 |
| Вознаграждение, уплаченное денежными средствами | 3,926 |
| Вознаграждение, уплаченное акциями | 65,400 |

ООО «Рудник Авлякан» и ООО «Киранкан»

8 октября 2010 года Группа приобрела у несвязанной компании Doland Business Limited 100% акций ООО «Рудник Авлякан» («Авлякан») и 100% акций ООО «Киранкан» («Киранкан») в обмен на 3,500,000 собственных акций. Авлякан и Киранкан имеют лицензии на добычу золота и серебра на Авляканском и Киранканском месторождениях, расположенных в Хабаровском крае.

Поскольку Авлякан и Киранкан не отвечают определению бизнеса, содержащемуся в КСБУ 805, они были отражены как приобретение группы активов. Распределение стоимости приобретенной группы активов между отдельными приобретенными активами или обязательствами представлено следующим образом:

Активы приобретенные и обязательства принятые на дату приобретения

| | |
|---------------------------|--------|
| Права пользования недрами | 78,963 |
| Прочие активы, нетто | 1,102 |

продолжение

| | |
|---|---------------|
| Долгосрочные отложенные налоговые обязательства | (14,800) |
| Долгосрочные кредиты и займы | (5,065) |
| Приобретенные чистые активы | 60,200 |
| Вознаграждение, уплаченное акциями | 60,200 |

ООО «ПД РУС»

9 декабря 2010 года Группа приобрела у несвязанной стороны, Castalian Trading Limited, 100% акций ООО «ПД РУС» («ПД РУС»). ПД РУС принадлежит лицензия на ведение разведки и добычи на месторождении золота Светлое, расположенного в Хабаровском крае. Группа уплатила денежное вознаграждение в размере 9,250 долл. США, которое было использовано для погашения обязательств ПД РУС.

Поскольку ПД РУС не отвечает определению бизнеса, содержащемуся в КСБУ 805, оно было отражено как приобретение группы активов. Распределение стоимости приобретенной группы активов между отдельными приобретенными активами или обязательствами представлено следующим образом:

Активы приобретенные и обязательства принятые на дату приобретения

| | |
|---|----------|
| Права пользования недрами | 8,651 |
| Прочие активы, нетто | 599 |
| Долгосрочные кредиты и займы | (9,250) |
| Приобретенные чистые активы | — |
| Вознаграждение, уплаченное денежными средствами | 9,250 |
| Задолженность по операциям внутри Группы | (9,250) |

Выбытие дочерних компаний

Дочернее предприятие Группы было подписало соглашение с ООО «Валенторский рудник» и Кузьмичевым В. В. об учреждении ОАО «Урал-Полиметалл». В качестве вноса в капитал ОАО «Урал-Полиметалл» Группой были предоставлены 100% акций ООО «Полиметаллы Северного Урала», являющегося дочерним предприятием Группы, которое владеет лицензией на добычу золота, цинка и серебра на Галкинском месторождении (Примечание 11).

Балансовая стоимость переданных чистых активов по состоянию на дату выбытия составила:

Выбывшие активы на дату выбытия

| | |
|-------------------------------|--------------|
| Права пользования недрами | 3,936 |
| Прочие активы, нетто | 2,641 |
| Выбытие чистых активов | 6,577 |

5. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| Trafigura | 11,096 | — |
| Казцинк | 4,901 | — |
| Metalor S. A. | 3,014 | 1,601 |
| ВТБ | 754 | — |
| Итого | 19,765 | 1,601 |

Дебиторская задолженность относится к АО «Варваринское» и ЗАО «Серебро Магадана» и образовалась в результате продаж медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования, которые начались в 2009 году. До конца 2009 года все продажи Группы осуществлялись кредиторам Группы, и расчеты с банками производились в форме зачетов по суммам предоставленных кредитов и займов.

6. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ И ЗАПАСНЫЕ ЧАСТИ

| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Расходные материалы и запасные части | 172,370 | 137,061 |
| Запасы добытой руды | 103,754 | 51,113 |
| Незавершенное производство | 67,502 | 72,829 |
| Сплав Доре | 16,629 | 15,891 |
| Золотой / медный концентрат | 2,401 | 502 |
| Готовая металлопродукция | 218 | 7,090 |
| Итого | 362,874 | 284,486 |

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, Группа отразила списание запасов добытой руды в сумме 13,401 долл. США в результате низкого извлечения золота и меди из руды с пониженным содержанием драгоценных металлов (Примечание 21). Произведенное списание относится к товарно-материальным запасам в сегменте Казахстана.

Кроме того, в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, Группа произвела списание расходных материалов и устаревших запасных частей на сумму 1,918 долл. США (2009: 2,622 долл. США).

7. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 года, расходы по налогу на прибыль представлены следующим образом:

| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
|---|---|---|
| Текущий налог на прибыль | 84,134 | 38,635 |
| Доход по налогу на прибыль от использования налоговых убытков, перенесенных из прошлых периодов | (10,220) | (1,121) |
| Отложенный налог на прибыль | (3,529) | 872 |
| Итого расход по налогу на прибыль | 70,385 | 38,386 |

Сверка показанной в финансовой отчетности суммы расходов по налогу на прибыль к величине прибыли до налогообложения, полученной в результате применения действующей ставки налога на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, представлена следующим образом:

| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
|--|---|---|
| Прибыль до налогообложения | 320,192 | 132,401 |
| Налог на прибыль по установленной ставке 20% | 64,038 | 26,480 |
| Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения | — | (7,205) |
| Убыток, понесенный в безналоговых юрисдикциях | 234 | 8,385 |
| Выплата вознаграждений на основе акций | 1,579 | — |
| Постоянные налоговые разницы (не принимаемые к вычету расходы) | 4,534 | 10,726 |
| Итого расходы по налогу на прибыль | 70,385 | 38,386 |

Фактический расход по налогу на прибыль отличается от суммы, которая была бы определена путем применения установленной ставки 20% для Российской Федерации и Казахстана к прибыли до налогообложения, в результате использования правил

налогообложения в соответствующих юрисдикциях, которые не разрешают вычеты определенных расходов, включаемых в прибыль до налогообложения. Данные вычеты включают выплату вознаграждения на основе акций, социальные и прочие производственные расходы, определенные общие, административные, финансовые расходы, курсовые разницы и прочие расходы.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа начислила обязательства по неопределенным налоговым позициям на общую сумму 2,265 долл. США (2009: 3,916 долл. США). Информация по суммам данных обязательств по состоянию на начало и конец года представлена следующим образом:

| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|--|-------------------------|-------------------------|
| На начало года | 3,916 | 2,301 |
| Увеличение по налоговой позиции, относящейся к текущему году | 179 | 2,092 |
| Истечение срока исковой давности | (1,728) | (411) |
| Эффект от пересчета валют | (102) | (66) |
| Итого | 2,265 | 3,916 |

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года суммы в размере 85 долл. США и 276 долл. США соответственно были включены в состав обязательств по неопределенным налоговым позициям в отношении возможной уплаты пени и штрафов.

Налоговые позиции, которые изменятся в связи с истечением срока исковой давности в течение следующих 12 месяцев, составляют 481 долл. США (2009: 1,728 долл. США).

В ходе обычной деятельности Группа подвергается проверкам налоговых органов на территории Российской Федерации и Казахстана. Из основных добывающих компаний Группы налоговые органы провели проверку ОАО «Охотская ГК», ЗАО «Серебро Магадана и АО «Варваринское» за период по 2007 год, а также проверку ЗАО «Золото Северного Урала» за период по 2006 год. Однако в соответствии с российским и казахстанским налоговым законодательством, ранее проведенные проверки не исключают полностью последующие требования, относящиеся к проверенному периоду. По итогам проверок, проведенных Федеральной налоговой службой Российской Федерации и Налоговой службой Республики Казахстан, никаких корректировок по состоянию на 31 декабря 2010 года предложено не было.

Компонентами отложенных налоговых активов и обязательств являются:

| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Отложенные налоговые активы: | | |
| Кредиторская задолженность и начисленные обязательства | 4,377 | 6,769 |
| Товарно-материальные запасы и запасные части | 5,167 | 2,713 |
| Прочие оборотные активы | 5,199 | 6,152 |
| Убытки для целей налогообложения, переносимые на будущее | 36,216 | 39,835 |
| Обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников | 10,295 | 8,607 |
| Основные средства | 7,768 | 6,004 |
| Прочие внеоборотные активы | 759 | 781 |
| Займы, предоставленные предприятиями Группы | 5,288 | — |
| Итого отложенные налоговые активы | 75,069 | 70,861 |
| Отложенные налоговые обязательства: | | |
| Товарно-материальные запасы и запасные части | 6,965 | 4,465 |
| Основные средства | 92,953 | 86,025 |
| Кредиторская задолженность и начисленные обязательства | 6,385 | 381 |
| Прочие оборотные активы | 1,265 | 224 |
| Итого отложенные налоговые обязательства | 107,568 | 91,095 |
| Отложенные налоговые обязательства, нетто | 32,499 | 20,234 |

Чистые отложенные обязательства по налогу на прибыль включают:

| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Чистые отложенные обязательства по налогу на прибыль включают: | | |
| Долгосрочные отложенные налоговые активы | 42,189 | 30,118 |
| Краткосрочные отложенные налоговые активы | 17,062 | 12,833 |
| Долгосрочные отложенные налоговые обязательства | (83,735) | (60,519) |
| Краткосрочные отложенные налоговые обязательства | (8,015) | (2,666) |
| Отложенные налоговые обязательства, нетто | (32,499) | (20,234) |

Убытки для целей налогообложения, переносимые на будущее, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли, полученной компаниями ЗАО «Серебро Магадана», ОАО «Охотская ГК», АО «Варваринское» и Компанией в период до 2020 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 2010 и 2009 года сумма убытков для целей налогообложения, переносимых на будущее, составила 181,080 долл. США (5,518,757 тыс. руб.) и 199,175 долл. США (6,023,052 тыс. руб.) соответственно.

Сроки использования налоговых убытков Группы распределяются следующим образом:

| Год, закончившийся | 31 декабря 2010 года |
|----------------------|-------------------------|
| 31 декабря 2011 года | — |
| 31 декабря 2012 года | — |
| 31 декабря 2013 года | 13 |
| 31 декабря 2014 года | 2,462 |
| 31 декабря 2015 года | 7,990 |
| 31 декабря 2016 года | 12,947 |
| 31 декабря 2017 года | 22,778 |
| 31 декабря 2018 года | 61,055 |
| 31 декабря 2019 года | 54,995 |
| 31 декабря 2020 года | 18,840 |
| Итого | 181,080 |

Отложенные налоговые активы за соответствующие периоды были оценены на предмет возможности использования. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года оценочные резервы не создавались; все налоговые убытки, переносимые на будущие периоды, были отражены в полном объеме на указанные даты. Несмотря на то, что нет 100% уверенности в реализации данных отложенных налоговых активов, руководство пришло к выводу, что на основании имеющихся данных, в том числе по прогнозируемым срокам получения доходов от операционной деятельности, они будут реализованы с вероятностью более чем 50%. Однако, сумма чистых отложенных налоговых активов, которые могут быть реализованы, может измениться в ближайшем будущем, если фактические будущие доходы или ставки налога на прибыль будут отличаться от оценочных значений или в случае, если сроки или суммы будущего погашения существующих облагаемых и вычитаемых временных разниц будут другими.

Группа не отражает отложенные налоговые обязательства, относящиеся к нераспределенной прибыли своих дочерних предприятий, поскольку, согласно действующему налоговому законодательству, распределение прибыли дочерних предприятий не облагается налогом.

8. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Дебиторская задолженность, не относящаяся к основной деятельности | 14,843 | 6,734 |

| | | |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <i>продолжение</i> | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
| Налоги к возмещению | 12,475 | 7,100 |
| Прочие оборотные активы | 8,802 | 6,616 |
| Итого | 36,120 | 20,450 |

9. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

| | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
| Права пользования недрами | 438,900 | 355,486 |
| Здания и подземные сооружения | 382,931 | 324,306 |
| Машины и оборудование | 287,858 | 262,976 |
| Транспорт и прочие основные средства | 111,118 | 71,568 |
| Итого первоначальная стоимость | 1,220,807 | 1,014,336 |
| Начисленная амортизация и истощение | (299,764) | (224,625) |
| Остаточная балансовая стоимость | 921,043 | 789,711 |
| Незавершенное строительство | 598,200 | 297,792 |
| Итого | 1,519,243 | 1,087,503 |

Имеющиеся у Группы права на пользование недрами представляют собой активы, полученные в результате приобретения дочерних предприятий. Накопленный износ прав на разработку месторождений составил 57,555 долл. США и 40,579 долл. США по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года в состав основных средств входили арендованные основные средства (все из которых машины) с остаточной балансовой стоимостью 10,552 долл. США и 10,633 долл. США соответственно.

Сумма капитализированных процентов, включенных в стоимость основных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 года, составила 15,795 и 17,086 долл. США, соответственно.

Незавершенное строительство по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года представлено следующим образом:

| | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
| Строительство производственных мощностей | 292,986 | 144,791 |
| Долгосрочные отложенные расходы на геологоразведку | 129,850 | 74,413 |
| Авансовые платежи на приобретение основных средств | 102,213 | 44,391 |
| Прочее незавершенное строительство | 73,151 | 34,197 |
| Итого | 598,200 | 297,792 |

Незавершенное строительство не амортизируется, так как оно еще не было введено в эксплуатацию по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, соответственно.

Основные средства с остаточной балансовой стоимостью 137,795 долл. США и 144,884 долл. США соответственно (в том числе права пользования недрами балансовой стоимостью 9,196 долл. США и 8,990 долл. США) находились в залоге в качестве обеспечения долговых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года соответственно (Примечание 16).

10. ГУДВИЛ

| | | |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
| На начало года | 115,729 | 23,741 |
| Поступления (Примечание 4) | — | 90,413 |
| Эффект от пересчета валют | (1,017) | 1,575 |
| Итого | 114,712 | 115,729 |

11. ИНВЕСТИЦИИ, УЧИТЫВАЕМЫЕ ПО МЕТОДУ ДОЛЕВОГО УЧАСТИЯ

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года инвестиции Группы в совместные предприятия и инвестиции, учитываемые по методу долевого участия, включали:

| | | | | |
|--|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| | 31 декабря 2010 года | | 31 декабря 2009 года | |
| | Процент голосующих акций, % | Балансовая стоимость | Процент голосующих акций, % | Балансовая стоимость |
| Совместное предприятие с AngloGold Ashanti Limited | 50 | 15,920 | 50 | 17,047 |
| ОАО «Урал-Полиметалл» | 33.3 | 6,382 | — | — |
| Итого | | 22,302 | | 17,047 |

Совместное предприятие с AngloGold Ashanti Limited

В феврале 2008 года Компания подписала соглашение о создании стратегического альянса и совместного предприятия с AngloGold Ashanti Limited («Совместное предприятие»).

В соответствии с условиями данного соглашения, каждой стороне принадлежит 50% в Совместном предприятии. Совместное предприятие создано с целью реализации проектов по освоению месторождений на территории нескольких российских регионов.

Инвестиции в ОАО «Урал-Полиметалл», учитываемые по методу долевого участия

В ноябре 2010 года между дочерним предприятием Группы, ООО «Валенторский рудник» и Кузьмичевым В.В. было подписано соглашение об учреждении ОАО «Урал-Полиметалл» («Урал-Полиметалл»). В качестве вклада в капитал Урал-Полиметалл Группой были предоставлены 100% акций ООО «Полиметаллы Северного Урала», дочернего предприятия Группы, которое владеет лицензией на добычу золота, цинка и серебра на Галкинском месторождении (Примечание 4). Помимо Галкинского месторождения другими инвесторами были также предоставлены следующие активы: открытый рудник по добыче меди и цинка, действующая шахта по добыче медной и железной руды, а также обогатительная фабрика.

В соответствии с указанным выше соглашением, Группе, ООО «Валенторский рудник» и Кузьмичеву В.В. принадлежит 33.3%, 55.7% и 11% акций Урал-Полиметалл соответственно. Урал-Полиметалл создан с целью реализации проектов добычи и обогащения серебряной, цинковой, медной и железной руды на месторождениях Североуральского региона Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года доля собственности Группы в дочерних предприятиях Совместного предприятия и Урал-Полиметалла была представлена следующим образом:

| | | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | Доля собственности, % | |
| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
| Совместное предприятие с AngloGold Ashanti Limited | | |
| ЗАО «Енисейская горно-геологическая компания» | 50 | 50 |
| ООО «Имитзолото» | 50 | 50 |
| ООО «Амикан» | 50 | 50 |
| ООО «Золото тайги» | 50 | 50 |

продолжение

| | Доля собственности, % | |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|
| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
| Урал-Полиметалл | | |
| ООО «Полиметаллы Северного Урала» | 33.3 | — |
| ООО «Валенторский медный карьер» | 33.3 | — |
| ООО «Уралдрагмет» | 33.3 | — |

В таблице ниже представлено совокупное финансовое положение и доля Группы в чистых убытках Совместного предприятия и Урал-Полиметалла:

| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|---|--|--|
| Совместное предприятие с AngloGold Ashanti Limited | | |
| Внеоборотные активы | 89,159 | 85,496 |
| Оборотные активы | 477 | 53 |
| Долгосрочные обязательства | (25,013) | (28,598) |
| Краткосрочные обязательства | (2,592) | (1,618) |
| Собственный капитал | (62,031) | (55,333) |
| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
| Чистый убыток | 1,820 | 684 |
| Доля Группы в чистом убытке Совместного предприятия | 910 | 342 |

| | 31 декабря 2010 года |
|---|--|
| Урал-Полиметалл | |
| Внеоборотные активы | 18,028 |
| Оборотные активы | 14,598 |
| Долгосрочные обязательства | (7,236) |
| Краткосрочные обязательства | (12,636) |
| Собственный капитал | (12,754) |
| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года |
| Чистый убыток | 780 |
| Доля Группы в чистом убытке от инвестиций, учитываемых по методу долевого участия | 260 |

12. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ СВЯЗАННЫМ СТОРОНАМ

| | Процентная ставка | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| AngloGold Ashanti Limited | 8.5% – 13% | 3,455 | 3,269 |
| Сотрудники | 6% | 1,732 | 1,855 |
| Вексель ООО «Прайм» | nil | — | 4,591 |
| Итого (Примечание 30) | | 5,187 | 9,715 |

Справедливая стоимость векселя, выданного ООО «Прайм», по состоянию на 31 декабря 2009 года оценивалась в 4,591 долл. США; балансовая стоимость векселя составила 5,564 долл. США. Вексель был погашен в 2010 году.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года балансовая стоимость прочих долгосрочных займов связанным сторонам приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

13. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Торговая кредиторская задолженность | 54,217 | 45,048 |
| Обязательства по оплате труда | 30,788 | 19,333 |
| Прочее | 5,463 | 3,549 |
| Итого | 90,468 | 67,930 |

Увеличение торговой кредиторской задолженности и задолженности по оплате труда связано с началом промышленной разработки месторождений ООО «Ресурсы Албазино» и ООО «Рудник Кварцевый», а также с расширением производства ЗАО «Серебро Магадана».

14. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ И КРАТКОСРОЧНАЯ ЧАСТЬ ДОЛГОСРОЧНЫХ КРЕДИТОВ И ЗАЙМОВ

| | Процентная ставка (фактическая ставка на 31 декабря 2010 года) | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|--|--|----------------------|----------------------|
| Задолженность третьим сторонам Деноминированная в долл. США | | | |
| Райффайзенбанк | 1 мес. LIBOR + 3.75% (4.06%) | 3,000 | 23,235 |
| Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов (Примечание 16) | | 62,403 | 81,667 |
| Итого задолженность, деноминированная в долл. США | | 65,403 | 104,902 |
| Деноминированная в рублях | | | |
| Прочее | | — | 604 |
| Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов (Примечание 16) | | 10,828 | — |

| <i>продолжение</i> | Процентная ставка (фактическая ставка на 31 декабря 2010 года) | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|---|---|-------------------------|-------------------------|
| Итого задолженность, деноминированная в рублях | | 10,828 | 604 |
| Итого задолженность третьим сторонам | | 76,231 | 105,506 |
| Задолженность связанным сторонам, деноминированная в долл. США | | | |
| Номос-Банк | 13% – 18% | — | 3,367 |
| Итого задолженность, деноминированная в долл. США | | — | 3,367 |
| Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов (Примечание 16) | | 14,379 | — |
| Итого задолженность связанным сторонам (Примечание 30) | | 14,379 | 3,367 |
| Итого | | 90,610 | 108,873 |

15. ПЛАТЕЖИ ПО ФИНАНСОВОМУ ЛИЗИНГУ

Группа заключила соглашения финансового лизинга, деноминированные в российских рублях, в отношении отдельных машин, оборудования и транспортных средств.

Минимальные платежи по финансовому лизингу, причитающиеся в отношении активов по договорам лизинга по состоянию на 31 декабря 2010 года, представлены ниже:

| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Краткосрочная часть | 4,819 | 2,928 |
| Долгосрочная часть | — | 4,857 |
| Текущая стоимость минимальных платежей по финансовому лизингу | 4,819 | 7,785 |
| Проценты, подлежащие уплате на протяжении срока финансового лизинга | 81 | 2,272 |
| Итого будущие минимальные платежи по финансовому лизингу | 4,900 | 10,057 |

Группа обратилась к лизингодателю с предложением о покупке арендованного имущества и досрочном погашении обязательств по финансовому лизингу. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2010 года совокупные обязательства по финансовому лизингу отнесены к категории краткосрочных. Сделка по приобретению арендованного имущества была завершена в январе 2011 года. Сумма сделки составила 4,900 долл. США, включая обязательства по финансовому лизингу в размере 4,819 долл. США и проценты в размере 81 долл. США.

16. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

| | Процентная ставка (фактическая ставка на 31 декабря 2010 года) | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|--|--|-------------------------|-------------------------|
| Задолженность третьим сторонам Деноминированная в долл. США | | | |
| Райффайзенбанк | 3мес. LIBOR + 3.5% (3.79%) | 150,000 | 100,000 |

| <i>продолжение</i> | Процентная ставка (фактическая ставка на 31 декабря 2010 года) | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|--|--|-------------------------|-------------------------|
| Синдикат банков (Примечание 4) | 3мес. LIBOR + 3% (3.29%) | 127,133 | 85,572 |
| ЮниКредит Банк АГ | 3мес. LIBOR + 3.35% (3.64%) | 100,000 | — |
| ЮниКредит Банк | 3мес. LIBOR + 3.35% (3.64%) | 100,000 | 70,000 |
| ИНГ Банк (Евразия) | 1мес. LIBOR + 2.5% (2.76%) | 75,000 | — |
| Сбербанк | 3мес. LIBOR + 6.5% (6.81%) | 50,000 | — |
| Газпромбанк | 3.5% – 4.5% | 21,000 | — |
| HSBC | 1мес. LIBOR + 3.5% (3.85%) | 8,070 | — |
| ВТБ | 3мес. LIBOR + 6.3% (6.55%) | — | 150,000 |
| За вычетом краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов (Примечание 14) | | (62,403) | (81,667) |
| Итого задолженность, деноминированная в долл. США | | 568,800 | 323,905 |

Деноминированная в рублях

| | | | |
|--|-----------------------|----------------|----------------|
| HSBC | MOSPRIME + 3% (6.42%) | 10,828 | — |
| За вычетом краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов (Примечание 14) | | (10,828) | — |
| Итого задолженность, деноминированная в рублях | | — | — |
| Итого задолженность третьим сторонам | | 568,800 | 323,905 |

Задолженность связанным сторонам Деноминированная в евро

| | | | |
|--|--|---------------|--------------|
| Номос-Банк | EURIBOR + 4.15% – EURIBOR + 5.4% (5.25% – 6.48%) | 30,291 | 7,388 |
| За вычетом краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов (Примечание 14) | | (6,446) | — |
| Итого задолженность, деноминированная в евро | | 23,845 | 7,388 |

Деноминированная в долл. США

| | | | |
|--|--------|----------|----------|
| Номос-Банк | 4.5–6% | 7,700 | — |
| За вычетом краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов (Примечание 14) | | (7,700) | — |
| Итого задолженность, деноминированная в долл. США | | — | — |

Деноминированная в рублях

| | | | |
|---|----|--------------|----------|
| ООО «Полиметаллы Северного Урала» | 8% | 1,739 | — |
| Итого задолженность, деноминированная в рублях | | 1,739 | — |

Деноминированная в канадских долларах

| | | | |
|------------|-------------------------------|-------|---|
| Номос-Банк | CAD-BA-CDOR + 4.3% (5.41%) | 1,208 | — |
|------------|-------------------------------|-------|---|

| <i>продолжение</i> | Процентная ставка (фактическая ставка на 31 декабря 2010 года) | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|---|--|-------------------------|-------------------------|
| За вычетом краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов (Примечание 14) | | (233) | — |
| Итого задолженность, деноминированная в канадских долларах | | 975 | — |
| Итого задолженность связанным сторонам (Примечание 30) | | 26,559 | 7,388 |
| Итого | | 595,359 | 331,293 |

В таблице ниже приведены данные по срокам погашения долгосрочных кредитов и займов:

| Год, закончившийся | 31 декабря 2011 года | 31 декабря 2012 года | 31 декабря 2013 года | 31 декабря 2014 года | 31 декабря 2015 года | 31 декабря 2016 года |
|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 87,610 | 150,000 | 136,163 | 84,375 | 216,334 | 8,487 |
| Итого | | | | | | 682,969 |

Райффайзенбанк

В августе 2010 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от Райффайзенбанка, которая дает возможность Группе получить финансирование в долларах США в размере до 150,000 долл. США. Часть предоставленных кредитных средств была использована Группой для рефинансирования долгосрочного кредита, предоставленного Райффайзенбанком в декабре 2009 года. Остальная часть используется для финансирования операционной деятельности. Кредитная линия действительна до сентября 2015 года включительно. Выплата процентов производится ежемесячно.

Согласно условиям данного кредитного соглашения Группа должна поддерживать определенный уровень финансовых показателей и не может изменять общий характер бизнеса. В соответствии с наиболее ограничивающим условием соглашения по состоянию на 31 декабря 2010 года Группа не вправе предоставлять в залог или продавать определенные объекты основных средств без предварительного письменного согласия Райффайзенбанка.

Синдикат банков

При приобретении АО «Варваринское» (Примечание 4) Группа приняла на себя обязательства по долгосрочному кредиту в размере 85,660 долл. США, выданному Синдикатом банков в составе Investec Bank Ltd, Investec Bank Plc, Nedbank Limited и Natixis Bank («Синдикат банков»). Номинальная процентная ставка по данному кредиту равна 3-месячной ставке LIBOR плюс 3% годовых в течение срока действия кредита. По состоянию на дату приобретения справедливая стоимость указанного обязательства оценивалась в 74,735 долл. США. Амортизированная стоимость по состоянию на 31 декабря 2010 года составляла 76,156 долл. США, и эффективная процентная ставка — 6,39% (включая амортизацию премии).

Помимо указанного выше кредита, Группа приняла на себя обязательства по форвардным контрактам на продажу и покупку золота по фиксированной цене (Примечания 4 и 28). По состоянию на 31 декабря 2010 Группа не погасила своих обязательств по данным договорам.

В отношении всех свободных потоков денежных средств, генерируемых АО «Варваринское», применяется процедура автоматического списания с целью погашения двух указанных обязательств. В соответствии с соглашением об автоматическом списании, каждый день после окончания квартала АО «Варваринское» будет уплачивать 100% суммы, на которую приток денежных средств за квартал превысит 5,000 долл. США. Если обязательство не будет погашено раньше путем автоматического списания, то в 2013 и 2014 году погашению будет подлежать 35% и 65% обязательства, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2010 года основные средства балансовой стоимостью 137,795 долл. США находились в залоге в качестве обеспечения кредита Синдиката банков (Примечание 9).

ЮниКредит банк АГ (зарегистрированный в Великобритании)

В ноябре 2010 года Группа получила долгосрочный кредит от ЮниКредит банка на сумму 100,000 долл. США для финансирования текущих операций и рефинансирования других кредитов. Предоставленный кредит подлежит погашению равными долями на ежеквартальной основе в срок до ноября 2015 года включительно. Выплата процентов производится ежеквартально.

Погашение данного долгосрочного кредита частично гарантировано залогом выручки по договорам купли-продажи, заключенным с банками HSBC и Bank of Nova Scotia (Примечание 31). Согласно условиям данного кредитного соглашения, Группа обязана поддерживать определенный уровень финансовых показателей. В соответствии с наиболее ограничивающим условием соглашения по состоянию на 31 декабря 2010 года, Группа не вправе предоставлять в залог или продавать определенные объекты основных средств.

ЮниКредит банк (зарегистрированный в Российской Федерации)

В ноябре 2010 года Группа получила от ЮниКредит банка долгосрочный кредит на сумму 100,000 долл. США. Кредит был предоставлен на финансирование текущей операционной деятельности, а также на рефинансирование долгосрочных кредитов, предоставленных ЮниКредит банком в августе и сентябре 2009 года. Предоставленный кредит подлежит погашению равными долями на ежеквартальной основе в срок до ноября 2015 года. Выплата процентов производится ежеквартально.

Погашение данного долгосрочного кредита гарантировано залогом выручки по договорам купли-продажи, заключенным с банками HSBC и Bank of Nova Scotia (Примечание 31). Согласно условиям данного кредитного соглашения, Группа обязана поддерживать определенный уровень финансовых показателей. В соответствии с наиболее ограничивающим условием соглашения по состоянию на 31 декабря 2010 года, Группа не вправе предоставлять в залог или продавать определенные объекты основных средств.

ИНГ Банк (Евразия)

В декабре 2010 года Группа получила долгосрочный кредит от ИНГ Банка (Евразия) на сумму 75,000 долл. США на финансирование текущей операционной деятельности. Предоставленный кредит подлежит погашению девятью равными долями на ежеквартальной основе в срок до декабря 2013 года включительно. Выплата процентов производится ежеквартально.

Согласно условиям данного кредитного соглашения, Группа должна поддерживать определенный уровень финансовых показателей и не может изменять общий характер бизнеса. В соответствии с наиболее ограничивающим условием данного кредитного соглашения по состоянию на 31 декабря 2010 года, Группа не вправе предоставлять в залог или продавать определенные объекты основных средств. Активы, которые были предоставлены в залог по кредитному соглашению с Синдикатом банков, не учитывались при расчете имущества Группы, переданного в залог в рамках рассматриваемого кредитного соглашения.

Сбербанк

В феврале 2010 года Группа получила долгосрочный кредит от Сбербанка на сумму 50,000 долл. США. Кредит был предоставлен с целью финансирования текущей операционной деятельности и рефинансирования других долгосрочных кредитов. Предоставленный кредит подлежит погашению равными долями на ежеквартальной основе в срок до февраля 2013 года. Выплата процентов производится ежеквартально.

Сбербанк имеет право изменять в одностороннем порядке величину процентной ставки.

Согласно условиям данного кредитного соглашения, Группа не может изменять общий характер бизнеса.

Номос-Банк

В январе 2010 года Группа получила две долгосрочные кредитные линии от связанной стороны, Номос-Банка. Указанные кредитные линии предоставляют Группе возможность получать средства в евро в размере до 8,651 долл. США (6,537 тыс. евро по состоянию на 31 декабря 2010 года) для приобретения оборудования для ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат». Обе кредитные линии подлежат погашению в течение пяти лет десятью равными долями, которые выплачиваются с периодичностью раз в шесть месяцев, начиная с апреля 2011 года. Выплата процентов производится ежеквартально.

В июле 2010 года Группа получила две долгосрочные кредитные линии от связанной стороны, Номос-Банка. Указанные кредитные линии предоставляют Группе возможность получать средства в евро в размере до 2,329 долл. США и 1,775 долл. США, соответственно (1,760 тыс. евро и 1,341 тыс. евро, соответственно по состоянию на 31 декабря 2010 года), с целью приобретения оборудования для ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат». Указанные кредитные линии предоставлены сроком до октября и ноября 2016 года, соответственно. Обе кредитные линии подлежат погашению в течение пяти лет десятью равными долями, которые выплачиваются с периодичностью раз в шесть месяцев, начиная соответственно с октября и ноября 2010 года. Выплата процентов производится ежеквартально. По состоянию на 31 декабря 2010 года доступный остаток неизрасходованных средств по указанным кредитным линиям составил 2,624 долл. США.

В сентябре 2010 года Группа получила дополнительную долгосрочную кредитную линию от связанной стороны, Номос-Банка. Данная кредитная линия предоставляет Группе возможность получать средства в канадских долларах в размере до 1,513 долл. США (1,512 тыс. канадских долларов по состоянию на 31 декабря 2010 года) для приобретения оборудования для ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат». Данная кредитная линия предоставлена сроком до декабря 2015 года. Кредитная линия подлежит погашению в течение пяти лет десятью равными долями, которые выплачиваются с периодичностью раз в шесть месяцев, начиная с декабря 2010 года. Выплата процентов производится ежеквартально. По состоянию на 31 декабря 2010 года доступный остаток неизрасходованных средств по указанной кредитной линии составил 305 долл. США.

В августе 2010 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от связанной стороны, Номос-Банка. Данная кредитная линия дает Группе возможность получать средства в долларах США, рублях или евро в размере до 100,000 долл. США для финансирования текущих операций. Кредитная линия действительна до ноября 2012 года. Срок погашения и процентная ставка устанавливаются отдельно для каждого полученного кредитного транша в момент получения кредитных средств. По состоянию на 31 декабря 2010 года доступный остаток неизрасходованных средств по указанной кредитной линии составил 92,300 долл. США. Погашение средств, полученных в рамках данного кредитного транша, будет произведено в январе и феврале 2011 года.

Согласно условиям данных кредитных соглашений, Группа должна поддерживать определенный уровень финансовых показателей, и не может изменять общий характер бизнеса, кроме того ее возможности по продаже активов ограничены. В соответствии с наиболее ограничивающим условием соглашения по состоянию на 31 декабря 2010 года, Группа не вправе предоставлять в залог или продавать определенные объекты основных средств без предварительного письменного согласия Номос-Банка.

Газпромбанк

В феврале 2010 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от Газпромбанка, которая дает возможность Группе получить средства в долларах США или в рублях в размере до 68,905 долл. США (2,100,000 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года) для финансирования текущих операций. Данная кредитная линия предоставлена сроком до декабря 2011 года. Срок погашения устанавливается отдельно для каждого кредита, предоставленного в рамках кредитной линии, в момент получения кредитных средств. Каждый кредит, предоставленный в рамках кредитной линии, подлежит погашению в течение двенадцати месяцев с момента получения кредитных средств. Выплата процентов производится ежемесячно с применением фиксированной процентной ставки, устанавливаемой Газпромбанком по каждому кредитному траншу. При этом годовая процентная ставка не должна превышать 14% для кредитов, предоставленных в рублях, и 9% для кредитов, предоставленных в долларах США. По состоянию на 31 декабря 2010 года доступный остаток неизрасходованных средств по указанной кредитной линии составил 47,905 долл. США.

Согласно условиям данного кредитного соглашения, Группа должна поддерживать определенный уровень финансовых показателей и не может изменять общий характер бизнеса. В соответствии с наиболее ограничивающим условием соглашения по состоянию на 31 декабря 2010 года, Группа не вправе предоставлять в залог или продавать определенные объекты основных средств.

HSBC

В феврале 2010 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от банка HSBC, которая дает возможность Группе получить средства в долларах США или в рублях в размере до 25,000 долл. США (716,922 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года) для финансирования текущих операций. Данная кредитная линия предоставлена сроком до апреля 2012 года. Срок погашения предоставленных средств устанавливается отдельно для каждого кредитного транша. Каждый кредитный транш, предоставленный в рамках кредитной линии, подлежит погашению в течение двенадцати месяцев с момента получения кредитных средств. По состоянию на 31 декабря 2010 года доступный остаток неизрасходованных средств по указанной кредитной линии составил 6,102 долл. США.

Погашение данной долгосрочной кредитной линии гарантировано залогом выручки по договору продажи, заключенному с Номос-Банком (Примечание 31). Согласно условиям долгосрочного кредитного соглашения, Группа должна поддерживать определенный уровень финансовых показателей и не может изменять общий характер бизнеса. В соответствии с наиболее ограничивающим условием соглашения по состоянию на 31 декабря 2010 года, Группа не вправе предоставлять в залог или продавать определенные объекты основных средств.

По состоянию на 31 декабря 2010 года общий остаток, доступный для использования по существующим краткосрочным и долгосрочным кредитным линиям, составил соответственно 86,412 долл. США и 150,882 долл. США.

17. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ ЗЕМЕЛЬ И ЗАКРЫТИЮ РУДНИКОВ

Обязательства по восстановлению земель и закрытию рудников включают ликвидацию основных средств и восстановление месторождений и признаются на основании существующих бизнес-планов следующим образом:

| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|---|-------------------------|-------------------------|
| На начало года | 43,004 | 26,128 |
| Дополнительные обязательства, признанные в результате объединения предприятий в течение года (Примечание 4) | — | 10,560 |
| Обязательства, возникшие в течение года | — | 7,160 |
| Пересмотр предполагаемых будущих потоков денежных средств | 4,069 | (3,230) |
| Увеличение обязательств по восстановлению земель и закрытию рудников | 4,490 | 2,895 |
| Погашение обязательств | (159) | — |
| Эффект от пересчета валют | (87) | (509) |
| Итого | 51,317 | 43,004 |

Группа не имеет активов с ограничениями по использованию по причине вывода их из эксплуатации.

18. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года разрешенный к выпуску уставный капитал Компании состоял из 2,275,625,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,2 руб.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года выпущенный уставный капитал Компании состоял из 399,375,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,2 руб. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года находящийся в обращении уставный капи-

тал Компании состоял соответственно из 361,424,643 и 357,924,643 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,2 руб. каждая. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года количество собственных акций, выкупленных у акционеров, составляло 37,950,357 и 41,450,357 акций, соответственно.

В октябре 2009 года Компания осуществила выпуск 84,375,000 обыкновенных акций номиналом 0,2 руб. за акцию. Выпуск акций происходил следующим образом:

- 9,524,643 обыкновенных акций были размещены по закрытой подписке. Поступления от выпуска составили 87,864 долл. США;
- 10,000,000 и 7,500,000 обыкновенных акций были выпущены в обмен на 100% акций ООО «Рудник Кварцевый» и 89.61% акций ЗАО «Артель старателей Аякс» соответственно (Примечание 4);
- 15,925,000 обыкновенных акций были выпущены в целях исполнения опциона на покупку, заключенного Компанией при приобретении ООО «Золоторудная компания Майское» (Примечание 4);
- 41,425,357 обыкновенных акций были переданы ОАО «Полиметалл УК», 100% дочернему предприятию Компании. Передача данных вновь выпущенных акций была учтена в качестве увеличения уставного капитала и увеличения собственных акций, выкупленных у акционеров, на сумму 258 долл. США.

В 2010 году были выпущены 3,500,000 собственных акций, выкупленных у акционеров, в обмен на 100% акций ООО «Авлякан» и ООО «Киранкан» (Примечание 4).

По состоянию на 31 декабря 2009 года 512,033 собственные акции, выкупленные у акционеров (2010: ноль акций), балансовой стоимостью 3 долл. США находились в залоге в качестве обеспечения по кредиту Номос-Банка.

Сумма прибыли, подлежащая распределению акционерам, рассчитывается по неконсолидированной бухгалтерской отчетности Компании как отдельного юридического лица, подготовленной в соответствии с РСБУ, 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 распределения могут подвергаться различным юридическим толкованиям, в связи с чем фактические распределяемые резервы могут отличаться от суммы нераспределенной прибыли, определенной в соответствии с РСБУ.

У Группы есть ценные бумаги с потенциально разводняющим эффектом, а именно программа по предоставлению выгод от прироста курсовой стоимости акций, которая была объявлена в 2010 году (Примечание 19). В 2009 году у Группы имелись ценные бумаги с потенциально разводняющим эффектом, в частности опцион на покупку, выданный Группой в связи с приобретением бизнеса (Примечания 4). Опцион был погашен в 2009 году.

Базовая/разводненная прибыль на акцию была рассчитана путем деления чистой прибыли на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении до/после разводнения. Расчет средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения, представлен следующим образом:

| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
|---|---|---|
| Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении | 358,732,335 | 322,343,391 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров, предназначенные для осуществления программы по предоставлению выгод от прироста курсовой стоимости акций | 3,197,495 | — |
| Опцион на покупку | — | 8,682,398 |
| Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения | 361,929,830 | 331,025,789 |

19. ВЫПЛАТА ВОЗНАГРАЖДЕНИЙ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ

В 2010 году Группа учредила программу участия в капитале («Программа») для исполнительных директоров и высшего управленческого персонала Группы. Утвержденный в рамках Программы фонд прав на получение выгод от прироста стоимости акций может достигать 30 млн. акций («Фонд программы»). Количество акций, в отношении которых участникам Программы могут быть предоставлены права на получение выгод, было установлено Советом директоров 9 ноября 2010 года. По мнению руководства Группы, такая форма стимулирования позволяет более эффективно согласовывать интересы работников с интересами акционеров.

Общее количество акций, которые составят Фонд программы, будет определено 11 сентября 2013 года и будет зависеть от величины, на которую средневзвешенная цена акций Компании в период с 11 марта 2013 года по 11 сентября 2013 года будет превышать установленную цену акции 16.74 долл. США.

Цена исполнения предоставленных прав на получение выгод от увеличения курсовой стоимости акций равняется 1 рублю. Права на получение выгод от прироста стоимости акций закрепляются за участниками Программы через 2,6 года при условии, что участники программы продолжают работать в Группе, и подлежат исполнению в момент закрепления права или через год после даты закрепления права. Права, предоставляемые в рамках Программы, предусматривают сокращение срока закрепления права в случае смены контроля в Компании или изменения места ее регистрации (как указано в Программе).

Оценка справедливой стоимости прав, предоставленных в 2010 году, производилась с использованием двухступенчатой статистической модели Монте–Карло. После этого справедливая стоимость амортизировалась методом линейного списания в течение установленного обязательного срока работы в компании, который обычно равен периоду закрепления прав. Применение метода Монте–Карло для определения стоимости опционов требует от руководства принятия определенных допущений в отношении исходных данных, используемых для моделирования. Для определения справедливой стоимости на дату предоставления прав использовались следующие допущения:

- Ожидаемая потеря прав. Данное допущение делается исходя из исторических тенденций текучести кадров среди директоров и руководящих работников. Поскольку Группа, как правило, предоставляет права на получение выплат только сотрудникам руководящего состава, для которых характерна минимальная текучесть кадров, то, по оценкам Группы, ожидаемые потери составят 5% в год.
- Предполагаемая волатильность. Предполагаемая волатильность определялась на основании анализа исторической волатильности глобальных депозитарных расписок («ГДР») Компании за период, начинающийся с февраля 2007 года, когда ГДР Группы впервые поступили в открытое обращение.
- Предполагаемый срок обращения. Средний предполагаемый срок обращения определялся на основании установленного срока действия опциона, который составляет 3,6 года. Поскольку устанавливаемый Программой период закрепления, составляет 2,6 года и поскольку участник Программы может реализовать свое право на выкуп акций через год с момента предоставления права, Группа использовала в качестве предполагаемого срока обращения 2,6 года («Первая дата») для первой ступени модели Монте–Карло и 3,6 года («Вторая дата») для второй ступени.
- Справедливая стоимость обыкновенных акций эквивалентна рыночной стоимости предназначенных для выкупа ГДР на дату предоставления прав.
- Безрисковая ставка процента. Для определения безрисковой ставки процента используются государственные ценные бумаги с нулевым купоном, выпускаемые Министерством финансов США, со сроком действия равным предполагаемому сроку обращения, установленному на дату предоставления опциона.

В прошлом Группа не объявляла о выплатах дивидендов, и руководство полагает, что в обозримом будущем Компания не будет объявлять о выплате дивидендов. Соответственно, предполагаемая сумма ежегодных дивидендов на акцию равна нулю.

Расход, связанный с реализацией опционной программы, включает оценку эффекта от ожидаемой потери прав на вознаграждение, которая корректируется в течение установленного обязательного срока работы в компании с учетом того, насколько реальная потеря прав на получение вознаграждения отличается от сделанных оценок. Изменения в оценке возможной потери прав на получение вознаграждения признаются в том периоде, когда они произошли и оказывают влияние на суммы расходов, подлежащие признанию в будущих периодах.

| | |
|---|--|
| Безрисковая ставка | 0.79% (для Первой даты), 1.24% (для Второй даты) |
| Предполагаемый доход в виде дивидендов | Ноль |
| Предполагаемая волатильность | 40% |
| Предполагаемый срок обращения, количество лет | 2.6 (для Первой даты), 3.6 (для Второй даты) |
| Справедливая стоимость акции, долл. США | 16.97 |

Ход реализации Программы за 2010 год представлен в приведенной ниже таблице:

| | Кол-во опционов | Средневзвешенная цена исполнения (на акцию), долл. США | Средневзвешенная справедливая стоимость опционов (за акцию), долл. США | Средневзвешенный остающийся срок действия по договору |
|--|-------------------|--|--|---|
| Опционы на 1 января 2010 года | — | — | — | — |
| Выданные | 30,000,000 | 0.03 | 4.96 | — |
| Аннулированные | (82,540) | 0.03 | 4.96 | — |
| Опционы, срок исполнения которых не наступил по состоянию на 31 декабря 2010 года | 29,917,460 | 0.03 | 4.96 | 3.45 |

Ни по одному из опционов, находившихся в обращении по состоянию на 31 декабря 2010 года, не произошло полного закрепления прав. Расходы, связанные с выплатой вознаграждений на основе акций за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, в сумме 7,896 долл. США (2009: ноль долл. США) были отражены в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе

общехозяйственных, административных и коммерческих расходов (Примечание 25). По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма непризнанных расходов по Программе вознаграждений на основе акций, относящаяся к непредоставленным правам на получение выгод от прироста стоимости акций, составила 162,414 долл. США; при этом оценочный средневзвешенный срок амортизации составил 2.45 года.

20. ВЫРУЧКА

| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
|---|---|---|
| Реализация третьим сторонам | | |
| ВТБ | 301,015 | 151,825 |
| Metalor S. A. | 80,942 | 10,251 |
| Сбербанк | 76,316 | — |
| Газпромбанк | 54,148 | 56,422 |
| Trafigura | 44,515 | 11,730 |
| АКБ «Росбанк» | 24,269 | — |
| HSBC | 9,703 | — |
| Государственный фонд драгоценных металлов Российской Федерации («Гохран») | 7,752 | — |
| Bank of Nova Scotia | 5,031 | — |
| Казцинк | 4,901 | — |
| Итого реализация третьим сторонам | 608,592 | 230,228 |
| Реализация связанным сторонам | | |
| Номос–Банк | 315,405 | 325,855 |
| Итого реализация связанным сторонам | 315,405 | 325,855 |
| Итого реализация металлов | | |
| | 923,997 | 556,083 |
| Прочие | 1,379 | 4,654 |
| Итого | 925,376 | 560,737 |

Анализ доходов по операциям с отдельными покупателями, на долю которых приходится 10% (или более) общей выручки Группы по отчетным сегментам представлен следующим образом:

| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | | | | |
|--------------|---|------------------|---------------|---------------|----------------|
| | Магаданская область | Хабаровский край | Северный Урал | Омолонский | Итого |
| Номос–Банк | 81,641 | 167,208 | 42,084 | 24,472 | 315,405 |
| ВТБ | 235,146 | 32,797 | 33,072 | — | 301,015 |
| Итого | 316,787 | 200,005 | 75,156 | 24,472 | 616,420 |

| | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года | | | |
|--------------|---|------------------|----------------|----------------|
| | Магаданская область | Хабаровский край | Северный Урал | Итого |
| Номос–Банк | 170,577 | 64,107 | 91,171 | 325,855 |
| ВТБ | 86,485 | 34,652 | 30,688 | 151,825 |
| Газпромбанк | — | 23,897 | 32,525 | 56,422 |
| Итого | 257,062 | 122,656 | 154,384 | 534,102 |

Доходы по географическим регионам представлены следующим образом:

| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
|--|---|---|
| Продажи на территории Российской Федерации | 780,284 | 538,756 |
| Продажи в Китай | 44,515 | 11,730 |
| Продажи в Европу | 95,676 | 10,251 |
| Продажи в Казахстан | 4,901 | — |
| Итого | 925,376 | 560,737 |

Ниже представлен анализ выручки от продаж золота, серебра и меди:

| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | | | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года | | |
|----------------------|---|--|----------------|---|--|----------------|
| | Тыс. унций/тонн | Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну) | Долл. США | Тыс. унций/тонн | Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну) | Долл. США |
| Золото (тыс. унций) | 440 | 1,232.09 | 542,118 | 312 | 982.62 | 306,576 |
| Серебро (тыс. унций) | 17,961 | 19.64 | 352,721 | 16,491 | 14.67 | 241,915 |
| Медь (тонн) | 3,991 | 7,305.94 | 29,158 | 1,053 | 7,209.88 | 7,592 |
| Итого | | | 923,997 | | | 556,083 |

21. СЕБЕСТОИМОСТЬ

| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
|---|---|---|
| Денежные операционные расходы | | |
| Расходы на добычу (Примечание 22) | 173,922 | 103,382 |
| Расходы на переработку (Примечание 23) | 173,540 | 116,258 |
| Приобретение руды у третьих сторон | 11,198 | 4,615 |
| Налог на добычу полезных ископаемых | 57,210 | 33,669 |
| Итого денежные операционные расходы | 415,870 | 257,924 |
| Износ и истощение операционных внеоборотных активов (Примечание 24) | 70,382 | 43,860 |

| <i>продолжение</i> | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
|--|---|---|
| Accretion of reclamation and mine closure obligation (Note 17) | 4,490 | 2,895 |
| Total costs of production | 490,742 | 304,679 |
| Increase in metal inventory | (57,906) | (24,720) |
| Write-down of inventory to lower of cost or market (Note 6) | 15,319 | 2,622 |
| Total change in metal inventory | (42,587) | (22,098) |
| Cost of other sales | 1,514 | 1,835 |
| Total | 449,669 | 284,416 |

22. РАСХОДЫ НА ДОБЫЧУ

| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
|--------------------------------------|---|---|
| Расходные материалы и запасные части | 66,810 | 41,392 |
| Услуги | 60,536 | 28,670 |
| Заработная плата | 37,326 | 27,130 |
| Налоги (кроме налога на прибыль) | 6,659 | 4,630 |
| Прочие расходы | 2,591 | 1,560 |
| Итого (Примечание 21) | 173,922 | 103,382 |

23. РАСХОДЫ НА ПЕРЕРАБОТКУ

| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
|--------------------------------------|---|---|
| Расходные материалы и запасные части | 80,339 | 51,110 |
| Услуги | 57,249 | 38,787 |
| Заработная плата | 27,760 | 20,959 |
| Налоги (кроме налога на прибыль) | 6,274 | 3,996 |
| Прочие расходы | 1,918 | 1,406 |
| Итого (Примечание 21) | 173,540 | 116,258 |

24. ИЗНОС И ИСТОЩЕНИЕ ОПЕРАЦИОННЫХ ВНЕОБОРОТНЫХ АКТИВОВ

| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
|------------------------------|---|---|
| Добыча | 46,803 | 26,188 |
| Переработка | 23,579 | 17,672 |
| Итого (Примечание 21) | 70,382 | 43,860 |

**25. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ, КОММЕРЧЕСКИЕ
И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
|---|---|---|
| Заработная плата | 38,156 | 31,808 |
| Услуги | 20,748 | 9,354 |
| Расходы, связанные с реализацией программы вознаграждений на основе акций (Примечание 19) | 7,896 | — |
| Налоги (кроме налога на прибыль) | 4,615 | 3,189 |
| Прочие расходы | 9,345 | 7,691 |
| Итого | 80,760 | 52,042 |

26. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
|--|---|---|
| Налоги (кроме налога на прибыль) | 14,467 | 7,478 |
| Расходы на геологоразведочные работы | 8,105 | 8,596 |
| Расходы на предпусковые работы на Омолонском ГОК | 7,156 | — |
| Социальные выплаты | 6,468 | 4,372 |
| Расходы на содержание жилищно-коммунального хозяйства | 4,269 | 1,864 |
| Убыток от выбытия основных средств | 3,449 | 3,401 |
| Резерв по дебиторской задолженности, безнадежной к взысканию | 2,333 | 2,993 |
| Расходы, связанные с приобретением бизнеса | — | 2,440 |
| Прочие расходы | 6,271 | 10,562 |
| Итого | 52,518 | 41,706 |

27. УЧЕТ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

В соответствии с принципами КСБУ 820 справедливая стоимость определяется с учетом цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства (т.е. цену выхода) в рамках обычной сделки между участниками рынка, если бы сделка проводилась на основном (или самом выгодном) рынке для организации.

Методы оценки, установленные КСБУ 820, основаны на использовании наблюдаемых и ненаблюдаемых исходных данных. Наблюдаемыми, или рыночными, данными являются данные, полученные из независимых источников, в то время как ненаблюдаемые данные включают в себя оценку руководства Группы в отношении допущений, которые использовались бы участниками рынка, на основании наиболее достоверной информации в существующих условиях. Наблюдаемые данные являются предпочтительным источником данных. В соответствии с КСБУ 820, эти два типа данных устанавливают следующую иерархию определения справедливой стоимости:

Уровень 1 — Рыночные котировки (нескорректированные) для идентичных инструментов на активном рынке;

Уровень 2 — Рыночные котировки для аналогичных инструментов на активном рынке, рыночные котировки для идентичных или аналогичных инструментов на неактивном рынке, а также основанные на моделировании методики оценки, все существенные допущения для которых наблюдаемы на рынке или могут быть подтверждены наблюдаемыми рыночными данными на практически весь срок действия активов или обязательств; и

Уровень 3 — Котировки или оценки, требующие исходной информации от руководства, которая не наблюдаема, но важна для оценки справедливой стоимости.

Группа пересматривает иерархию справедливой стоимости каждые шесть месяцев. Выявленные изменения значимых рыночных допущений могут привести к реклассификации уровней иерархии источников определения справедливой стоимости финансовых активов и обязательств. В 2010 и 2009 годах реклассификация не проводилась.

Следующая таблица представляет информацию о финансовых активах и обязательствах Группы, оцениваемых по справедливой стоимости на постоянной основе по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года с распределением по уровням иерархии справедливой стоимости:

| | 31 декабря 2010 года | | | |
|---|----------------------|-----------|-----------|---------|
| | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Итого |
| Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования | — | 19,011 | — | 19,011 |
| Производные финансовые инструменты, нетто | — | 105,437 | — | 105,437 |
| Условное обязательство по выплате вознаграждения | — | — | 23,754 | 23,754 |
| | — | 124,448 | 23,754 | 148,202 |
| | 31 декабря 2009 года | | | |
| | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Итого |
| Производные финансовые инструменты, нетто | — | 149,514 | — | 149,514 |
| Условное обязательство по выплате вознаграждения | — | — | 21,775 | 21,775 |
| | — | 149,514 | 21,775 | 171,289 |

Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникающей по договорам продажи медного, золотого и серебряного концентрата, содержащим механизмы предварительного ценообразования, определяется с использованием соответствующей форвардной котировки биржи, которая является основным активным рынком для данного металла. Таким образом, данная дебиторская задолженность отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2009 года справедливая стоимость встроенного производного финансового инструмента была минимальна.

Производные финансовые инструменты

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов определяется с использованием либо методик определения текущей приведенной стоимости, либо моделей оценки опционов, в которых используются разнообразные исходные данные, представляющие собой сочетание котировок и подтвержденных рыночных данных. Справедливая стоимость производных контрактов Группы корректируется с учетом кредитного риска исходя из наблюдаемой премии по кредитному дефолтному свопу.

Форвардные контракты по металлам

За исключением форвардных контрактов купли-продажи, заключенных АО «Варваринское» (Примечание 28), форвардные контракты Группы на продажу подпадают под исключение как стандартные договоры покупки и продажи. Справедливая стоимость форвардных контрактов по металлам, заключенных АО «Варваринское», определяется путем дисконтирования потоков денежных средств по договорам с использованием ставки, полученной исходя из наблюдаемых показателей кривой доходности по казначейским обязательствам США. Денежные потоки по договорам рассчитываются с использованием кривой форвардных цен, составляемой на основе форвардных рыночных цен по каждому металлу. Форвардные контракты по металлам отнесены к Уровню 2 иерархии источников определения справедливой стоимости.

Опцион на покупку

Помимо указанных выше финансовых инструментов, не погашенных по состоянию на 31 декабря 2009 года, у Группы имелся опцион на покупку обыкновенных акций Компании (Примечание 4), который был исполнен в 2009 году (Примечание 19). Опцион на покупку обыкновенных акций Компании оценивался с использованием модели Монте-Карло с учетом различных допущений, в том числе по рыночным котировкам и колебаниям курса обыкновенных акций Компании, временной стоимости, безрисковой ставке, а также прочих соответствующих нерыночных показателей. Данный показатель справедливой стоимости основан на значительных исходных данных, не являющихся наблюдаемыми на рынке, и, таким образом, относится к Уровню 3 в соответствии с определением КСБУ 820.

Условное обязательство по выплате вознаграждения

В 2008 году Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 98.1% акций ОЗРК. Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой для оценки будущего объема выручки ОЗРК определяется ожидаемый объем производства золота и серебра на руднике Кубака, а также будущие цены золота и серебра.

В 2009 году Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 100% акций АО «Варваринское» (Примечание 4). Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была рассчитана с использованием модели оценки, в которой определяются ожидаемые будущие цены золота, серебра и меди, при этом учитываются цены исполнения заключенных форвардных контрактов на приобретение золота (Примечание 28) и цены фиксинга меди, публикуемой Лондонской биржей металлов на дату заключения указанных выше форвардных контрактов на приобретение золота.

Условные обязательства по выплате вознаграждения отнесены к Уровню 3 иерархии источников оценки справедливой стоимости. В следующей таблице представлены сводные изменения справедливой стоимости финансовых обязательств Группы, отнесенных к Уровню 3, за год, закончившийся 31 декабря 2010 года:

| | Условное обязательство по выплате вознаграждения |
|---|--|
| На начало года | 21,775 |
| Изменение справедливой стоимости, отнесенное на финансовый результат | 3,616 |
| Эффект от пересчета валют | (137) |
| Исполнение | (1,500) |
| Итого | 23,754 |
| Сумма совокупной прибыли и убытков за период, относимых на финансовый результат, связанных с изменениями нерезализованных прибыли или убытков, относящихся к активам, удерживаемым на отчетную дату | 498 |

Финансовые инструменты также включают денежные средства, свидетельства, подтверждающие владение долей в предприятии, или контракты, которые накладывают на одну сторону обязательство выплатить и дают право другой стороне получить/предоставить денежные средства или другой финансовый инструмент. Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, дебиторской и кредиторской задолженности, начисленных обязательств и краткосрочных кредитов и займов приблизительно равна справедливой стоимости этих инструментов в связи с коротким сроком их погашения. Оценочная справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов Группы, которая определялась на основе рыночных процентных ставок, известных Группе по состоянию на 31 декабря 2010 года, составляет 702,409 долл. США; балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2010 года составляет 682,969 долл. США (Примечание 16). По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года балансовая стоимость прочих долгосрочных займов связанным сторонам приблизительно равнялась справедливой стоимости таких займов.

28. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Ниже представлен анализ производных контрактов Группы, отраженных на балансе по справедливой стоимости.

| | Статья баланса | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|---|---|--|--|
| Форвардные контракты на покупку и продажу золота по фиксированной цене | Производные финансовые инструменты, нетто | (105,437) | (149,514) |
| Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования | Дебиторская задолженность | 19,765 | 1,601 |
| | Статья, по которой отражается прибыль/убыток), относимый на финансовый результат | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
| Форвардные контракты на покупку и продажу золота по фиксированной цене | Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов | (909) | (2,332) |
| Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования | Выручка | 1,660 | 917 |
| Опцион на покупку | Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов | — | (39,606) |

Управление рисками

В ходе своей деятельности Группа подвержена риску изменения цен на ее продукцию, валютному риску, риску ликвидности, риску изменения процентной ставки и кредитному риску. Группа разработала комплексную процедуру управления рисками для снижения, контроля и мониторинга этих рисков.

Концентрация кредитного риска

Финансовые инструменты Группы, которые подвержены потенциальному кредитному риску, в основном включают в себя предоплату поставщикам и дебиторскую задолженность. Дебиторская задолженность регулярно проверяется и оценивается; при необходимости поддерживается достаточный уровень резервов. Группа имеет значительное число поставщиков, которым была предоставлена предоплата. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года резерв по безнадежной задолженности, относящийся к предоплатам поставщикам и неторговой дебиторской задолженности составлял соответственно 8,300 долл. США и 3,621 долл. США. Обычно Группа не требует предоставления залога в отношении своих вложений в указанные выше финансовые инструменты.

Дебиторская задолженность представлена операциями по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования. Значительная часть дебиторской задолженности Группы представлена задолженностью экспортных компаний с установившейся хорошей репутацией.

Валютный риск и риск изменения цен на продукцию Группы

В ходе обычной деятельности Группа заключает сделки по продаже своей продукции, деноминированные в долларах США. Кроме того, у Группы имеются активы и обязательства, выраженные в различных валютах (в основном российские рубли и казахские тенге). В результате, Группа подвергается риску изменения валютных курсов. В настоящее время Группа не осуществляет хеджирования валютного риска.

По состоянию на 31 декабря 2010 года у Группы имелись следующие производные финансовые инструменты для защиты от риска отрицательного изменения цен на ее продукцию:

- (а) Форвардные контракты на продажу и покупку золота, полученные при приобретении АО «Варваринское» (Примечание 4). Контракты предусматривают куплю и продажу общего условного объема в размере 320,160 унций золота по фиксированной форвардной цене продажи 574.25 долл. США за унцию и фиксированной форвардной цене покупки 1,129.65 долл. США за унцию соответственно и имеют ежемесячные даты исполнения с ноября 2009 года по апрель 2014 года. Группа обязана уплатить чистую разницу между встречными требованиями и обязательствами на каждую дату исполнения. Если какая-либо сумма разницы не будет уплачена на соответствующую дату исполнения, на нее будут начисляться проценты в размере 3-месячной ставки LIBOR плюс 3% и она должна быть погашена 31 декабря 2013 года (35% суммы всей задолженности, накопленной к данному моменту) и 31 декабря 2014 года (остаток суммы к исполнению и все проценты, начисленные к данному моменту). Кроме того, ко всем свободным денежным потокам, создаваемым АО «Варваринское», до полного погашения всех обязательств будет применяться механизм автоматического списания. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года чистая разница между встречными требованиями и обязательствами в размере 50,977 долл. США и 10,007 долл. США соответственно не была уплачена и была отражена по строке «Долгосрочные кредиты и займы» баланса (Примечание 16). Данные контракты не были определены как инструменты хеджирования. Изменения справедливой стоимости отражаются в составе изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов в отчете о прибылях и убытках. Поскольку Группа имеет официальное генеральное соглашение о взаимозачете с контрагентами, форвардные контракты на продажу и покупку золота по фиксированной цене представляются в балансе свернуто в качестве производных финансовых инструментов. За год, закончившийся 31 декабря 2010 и 2009 года, Группа исполнила производные контракты, в результате чего были реализованы убытки по производным финансовым инструментам в размере 274 долл. США и 955 долл. США соответственно. Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов Группы привело к появлению нерезализованного убытка по производным финансовым инструментам за год в размере 635 долл. США (2009: 1,377 долл. США).

Группа имела следующие обязательства по форвардным ценам в отношении будущего объема производства по состоянию на 31 декабря 2010 года:

| Годы | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|----------|----------|----------|----------|
| Форвардные контракты на продажу золота по фиксированной цене | | | | |
| Количество (унции) | 76,142 | 62,000 | 53,000 | 20,000 |
| Цена (долл. США за унцию) | 574.25 | 574.25 | 574.25 | 574.25 |
| Форвардные контракты на покупку золота по фиксированной цене | | | | |
| Количество (унции) | 76,142 | 62,000 | 53,000 | 20,000 |
| Цена (долл. США за унцию) | 1,129.65 | 1,129.65 | 1,129.65 | 1,129.65 |

- (б) В соответствии с установившейся в отрасли практикой заключения соглашений о продаже, продажа медного, золотого и серебряного концентрата производится по предварительной цене на момент отгрузки. Предварительные цены уточняются в будущем периоде, установленном в договоре (как правило, один-три месяца), преимущественно на основе котировок ЛМБ или ЛБМ. Исполнение сделок по итоговой цене обычно происходит в следующем месяце. Форвардные цены являются основным фактором при отражении выручки. В 2010 году средняя цена на медь на ЛБМ составила 7,541 долл. США за тонну, в то время как средняя предварительная цена, отраженная Группой, составила 7,254 долл. США за тонну. По состоянию на 31 декабря 2010 года применимая форвардная цена меди составила 9,408 долл. США. В 2010 году рост цен на медь привел к получению дохода от переоценки предварительной цены по рыночной стоимости в размере 53 долл. США (включено в состав выручки). По состоянию на 31 декабря

2010 года объем продаж меди, итоговая цена по которым будет определена в первом квартале 2011 года, составил 1,065 тонн по средней цене 8,812 долл. США за тонну.

Средняя цена на золото в соответствии с ЛМБ составила 1,131 долл. США за унцию с ноября 2009 года, в то время как средняя предварительная цена, отраженная Группой, составила 1,141 долл. США за унцию. По состоянию на 31 декабря 2010 года применимая форвардная цена золота составила 1,418 долл. США за унцию. В 2010 году рост цен на золото привел к получению дохода от переоценки предварительной цены по рыночной стоимости в размере 1,607 долл. США (включено в состав выручки). По состоянию на 31 декабря 2010 года объем продаж золота, итоговая цена по которым будет определена в первом квартале 2011 года, составил 15,126 унций по средней цене 1,376 долл. США за унцию.

В декабре 2010 года ЗАО «Серебро Магадана», дочернее предприятие Группы, приступило к продаже серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования. По состоянию на 31 декабря 2010 года объем продаж серебра, итоговая цена по которым будет определена в первом квартале 2011 года, составил 164,090 унций по средней цене 28,4 долл. США за унцию.

Процентный риск и риск ликвидности

Изменения процентных ставок влияют на стоимость финансовых вложений и финансовую деятельность, что приводит к возникновению риска изменения ставки процента. В настоящее время Группа не осуществляет хеджирования риска изменения процентной ставки. В ходе обычной деятельности Группа получает денежные средства от основной деятельности и должна финансировать потребности в оборотном капитале и капитальные расходы.

У Группы имеются договоры о возможности привлечения кредитных линий на значительные суммы с несколькими банковскими учреждениями для удовлетворения обычных потребностей Группы в срочном финансировании.

29. СЕГМЕНТЫ

Руководство Группы выделяет шесть отчетных сегментов:

- регион Северного Урала (ЗАО «Золото Северного Урала»);
- Хабаровский край (ОАО «Охотская ГЭК», ООО «Рудник Авлякан» и ООО «Киранкан») (Примечание 4);
- Магаданская область (ЗАО «Серебро Магадана», ЗАО «Аякс») (Примечание 4);
- Омолонский регион (ОАО «Омолонская золоторудная компания», ООО «Рудник Кварцевый») (Примечание 4);
- регион Албазино (ООО «Ресурсы Албазино», ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат»);
- Казахстан (АО «Варваринское») (Примечание 4).

Отчетные сегменты определяются в соответствии с региональной специализацией Группы. Незначительные компании и несущественная деятельность (управляющие, геологоразведочные, закупочные и прочие компании), не отвечающие критериям отчетного сегмента, включены в состав Корпоративного и прочих сегментов. Каждый из отчетных сегментов осуществляет деятельность по добыче золота, серебра и меди, а также сопутствующую деятельность, включающую геологоразведочные работы, обогащение и восстановление земель.

Для оценки финансовых результатов Группы главное должностное лицо, ответственное за принятие решений по основной деятельности, использует показатель валовой прибыли сегмента, который определяется как выручка за вычетом себестоимости реализации по каждому сегменту. Расходы на реализацию по сегментам включают издержки, возникшие в процессе производства золота, серебра и меди на каждом действующем месторождении, за вычетом указанных ниже издержек, не распределяемых на операционные сегменты: амортизация корпоративных активов, управленческие расходы, расходы на финансирование и прочие неоперационные расходы.

Выручка, указанная как общекорпоративная и прочая, в основном состоит из межсегментной выручки, полученной в результате поставки товарно-материальных запасов, запасных частей и основных средств добывающим предприятиям. Межсегментная выручка учитывается на основании понесенных расходов плюс фиксированная маржа. Доходы Корпоративного и других сегментов, полученные из внешних источников, представляют собой выручку, полученную недобывающими дочерними предприятиями Группы в результате оказания услуг третьим сторонам. К этой категории относятся геологоразведочные работы, выполняемые для добывающих компаний, и услуги проектирования, связанные с разработкой месторождений руды и технологиями добычи драгоценных металлов.

| | Северный Урал | Хабаровский край | Магаданская область | Омолонский | Албазино | Казахстан | Итого отчетные сегменты | Корпоративные и прочие | Операции и расчеты между сегментами | Итого |
|---|----------------|------------------|---------------------|--------------|----------|---------------|-------------------------|------------------------|-------------------------------------|------------------|
| По состоянию на 31 декабря 2010 года и за год, закончившийся на эту дату | | | | | | | | | | |
| Выручка от продаж внешним покупателям | 213,906 | 215,300 | 345,457 | 24,649 | — | 125,456 | 924,768 | 608 | — | 925,376 |
| Межсегментная выручка | 310 | 57 | 116 | — | — | — | 483 | 287,462 | (287,945) | — |
| Себестоимость | (90,305) | (92,965) | (179,790) | (17,945) | — | (82,379) | (463,384) | (231,223) | 244,938 | (449,669) |
| Валовая прибыль | 123,911 | 122,392 | 165,783 | 6,704 | — | 43,077 | 461,867 | 56,847 | (43,007) | 475,707 |

продолжение

| | Северный Урал | Хабаровский край | Магаданская область | Омолонский | Албазино | Казахстан | Итого отчетные сегменты | Корпоративные и прочие | Операции и расчеты между сегментами | Итого |
|--|---------------|------------------|---------------------|------------|----------|-----------|-------------------------|------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы | | | | | | | | | | (80,760) |
| Прочие операционные расходы | | | | | | | | | | (52,518) |
| Процентные расходы, за вычетом капитализированных процентов | | | | | | | | | | (16,391) |
| Убыток от инвестиций, учитываемых по методу долевого участия | | | | | | | | | | (1,170) |
| Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов | | | | | | | | | | (909) |
| Изменение справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения | | | | | | | | | | (3,616) |
| Убыток от курсовых разниц, нетто | | | | | | | | | | (151) |
| Итого прибыль до налогообложения | | | | | | | | | | 320,192 |

Активы по сегментам:

| | | | | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| Основные средства, нетто | 75,690 | 170,893 | 315,077 | 203,222 | 352,126 | 162,284 | 1,279,292 | 239,951 | — | 1,519,243 |
| Гудвил | — | 13,364 | 8,201 | — | — | 68,177 | 89,742 | 24,970 | — | 114,712 |
| Прочие оборотные и внеоборотные активы | 134,022 | 97,236 | 138,954 | 70,087 | 57,652 | 69,816 | 567,767 | 108,411 | (170,366) | 505,812 |
| Итого активы по сегментам | 209,712 | 281,493 | 462,232 | 273,309 | 409,778 | 300,277 | 1,936,801 | 373,332 | (170,366) | 2,139,767 |

Нераспределенные активы:

| | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты | | | | | | | | | | 11,056 |
| Прочие активы | | | | | | | | | | 143,877 |
| Итого активы | | | | | | | | | | 2,294,700 |

| | | | | | | | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|---------|--------|----------------|--------|---|----------------|
| Расходы на приобретение внеоборотных активов | 11,932 | 10,771 | 43,831 | 75,523 | 200,210 | 21,876 | 364,143 | 66,876 | — | 431,019 |
| Износ и истощение операционных внеоборотных активов | 21,230 | 11,687 | 16,317 | 8,293 | 3,435 | 9,420 | 70,382 | — | — | 70,382 |

По состоянию на 31 декабря 2009 года и за год, закончившийся на эту дату

| | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|----------------|------------|---|---------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|
| Выручка от продаж внешним покупателям | 154,446 | 122,691 | 257,450 | 1,107 | — | 21,981 | 557,675 | 3,062 | — | 560,737 |
| Межсегментная выручка | 169 | 460 | 115 | — | — | — | 744 | 153,169 | (153,913) | — |
| Себестоимость | (62,267) | (66,945) | (145,990) | (846) | — | (11,947) | (287,995) | (124,154) | 127,733 | (284,416) |
| Валовая прибыль | 92,348 | 56,206 | 111,575 | 261 | — | 10,034 | 270,424 | 32,077 | (26,180) | 276,321 |

| продолжение | Северный Урал | Хабаровский край | Магаданская область | Омолонский | Албазино | Казахстан | Итого отчетные сегменты | Корпоративные и прочие | Операции и расчеты между сегментами | Итого |
|--|----------------|------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы | | | | | | | | | | (52,042) |
| Прочие операционные расходы | | | | | | | | | | (41,706) |
| Процентные расходы, за вычетом капитализированных процентов | | | | | | | | | | (32,515) |
| Убыток от инвестиций, учитываемых по методу долевого участия | | | | | | | | | | (342) |
| Убыток от погашения долга | | | | | | | | | | (5,873) |
| Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов | | | | | | | | | | (41,938) |
| Изменение справедливой стоимости условных обязательств по выплате вознаграждения | | | | | | | | | | (13,404) |
| Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения | | | | | | | | | | 36,031 |
| Прибыль от курсовых разниц, нетто | | | | | | | | | | 7,869 |
| Итого прибыль до налогообложения | | | | | | | | | | 132,401 |
| Активы по сегментам: | | | | | | | | | | |
| Основные средства, нетто | 84,285 | 98,592 | 299,838 | 158,999 | 166,889 | 145,219 | 953,822 | 133,681 | — | 1,087,503 |
| Гудвил | — | 13,467 | 8,265 | — | — | 68,836 | 90,568 | 25,161 | — | 115,729 |
| Прочие оборотные и внеоборотные активы | 123,180 | 112,026 | 137,071 | 32,649 | 33,060 | 40,005 | 477,991 | 94,940 | (169,431) | 403,500 |
| Итого активы по сегментам | 207,465 | 224,085 | 445,174 | 191,648 | 199,949 | 254,060 | 1,522,381 | 253,782 | (169,431) | 1,606,732 |
| Нераспределенные активы: | | | | | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | | | | | | | | | | 28,317 |
| Прочие активы | | | | | | | | | | 91,764 |
| Итого активы | | | | | | | | | | 1,726,813 |
| Расходы на приобретение внеоборотных активов | 9,690 | 3,478 | 31,600 | 16,574 | 122,609 | 388 | 184,339 | 53,357 | (4,997) | 232,699 |
| Износ и истощение операционных внеоборотных активов | 11,241 | 16,173 | 14,766 | 516 | — | 1,164 | 43,860 | — | — | 43,860 |

30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанными сторонами являются акционеры, зависимые лица и прочие организации, находящиеся под общим с Группой владением или контролем, а также сотрудники, занимающие ключевые позиции в руководстве Группы. В ходе своей деятельности Группа осуществляет различные операции с Номос-Банком, который является организацией, находящейся под общим контролем, а также операции с объектами инвестиций, учитываемых по методу долевого участия, и операции с сотрудниками и руководящими работниками, которые указаны ниже:

| | Год, закончившийся 31 декабря 2010 года | Год, закончившийся 31 декабря 2009 года |
|--|---|---|
| Процентные расходы по займам от связанных сторон | 1,886 | 23,394 |
| Процентные доходы по займам связанным сторонам | 217 | 501 |
| Выручка от реализации связанным сторонам | 315,405 | 325,855 |

Непогашенные остатки по займам по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2010 года | 31 декабря 2009 года |
|---|----------------------|----------------------|
| Краткосрочные займы, предоставленные работникам | 2,507 | 837 |
| Долгосрочные займы, предоставленные работникам | 1,732 | 1,855 |
| Долгосрочные займы, предоставленные объектам инвестиций, учитываемым по методу долевого участия | 3,455 | 3,269 |
| Долгосрочные займы, предоставленные организациям, находящимся под общим контролем | — | 4,591 |
| Краткосрочные займы, полученные от Номос-Банка | 14,379 | 3,367 |
| Долгосрочные займы, полученные от Номос-Банка | 24,820 | 7,388 |
| Долгосрочные займы, полученные от объектов инвестиций, учитываемым по методу долевого участия | 1,739 | — |

Более подробные сведения о займах, относящихся к связанным сторонам, представлены в Примечаниях 12, 14 и 16. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года у Группы имелись отдельные обязательства по форвардным продажам перед связанными сторонами (Примечание 31).

31. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства применительно 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.

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 2010 года руководство оценило подобные условные обязательства в отношении налогов (кроме налога на прибыль) приблизительно в 13,691 долл. США (31 декабря 2009 года: 2,121 долл. США). Группа полагает, что ожидаемые убытки в отношении данных условных обязательств не являются вероятными, и, таким образом, по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 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 Российской Федерации, и все внешнеэкономические 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 и неоднозначна.

Дочерние компании Группы регулярно 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.

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 договоров продажи, заключенных с банками HSBC и Bank of Nova Scotia, ЗАО «Золото Северного Урала», дочернее предприятие Компании, обязуется продать 57,871 унций в течение 2011 года по цене, установленной Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов («LMBА»).

В соответствии с условиями договоров продажи, заключенных с Номс-Банком, дочерние предприятия Компании ЗАО «Золото Северного Урала», ЗАО «Серебро Магадана» и ОАО «Охотская ГТК» обязуются продать 129,000 унций золота и 2,025,000 унций серебра в течение 2011 года по цене, установленной LMBА.

В соответствии с условиями договоров продажи, заключенных с ВТБ, дочернее предприятие Компании ЗАО «Серебро Магадана» обязуется продать 32,000 унций золота и 4,823,000 унций серебра в течение 2011 года по цене, установленной LMBА.

В соответствии с договорами продажи, заключенными с Росбанком, дочернее предприятие Компании ЗАО «Золото Северного Урала» обязуется продать 58,000 унций золота в течение 2011 года по цене, установленной LMBА.

В соответствии с договором продажи, заключенным со Сбербанком, дочернее предприятие Компании ЗАО «Золото Северного Урала» обязуется продать по 64,000 унций золота в 2011 и 2012 году по цене, установленной LMBА.

В соответствии с договором продажи, заключенным с компанией Trafigura Beheer B.V., дочернее предприятие Компании АО «Варваринское» обязуется продать по 26,400,000 сухих метрических тон медного концентрата в 2011 и 2012 году по цене, установленной LMBА.

В соответствии с договором продажи, заключенным с компанией Metalor, дочернее предприятие Компании АО «Варваринское» обязуется продать 2.1 тонны сплава Доре с содержанием золота, приблизительно равным 1.9 тонны, в 2011 году по цене, установленной LMBА и скорректированной с учетом последующих расходов на переработку.

Судебные разбирательства

В течение 2010 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 обязательного 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 его применения постоянно пересматривается. Группа периодически оценивает 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.

32. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В феврале 2011 года Группа и компания Olsen Business Limited, не являющаяся связанной стороной, подписали письмо о намерениях, имеющее обязательную силу. В соответствии с письмом, Группа выразила согласие приобрести 100% акций ООО «Кутынская горно-геологическая компания», которое имеет лицензию на ведение работ по разведке и добыче золота на Кутынском месторождении, расположенном в Тугуро-Чумиканском районе Хабаровского края. В свою очередь Группа в обмен на указанные акции обязуется предоставить 3,500,00 обыкновенных собственных акций Компании рыночной стоимостью 18.7 долл. США за акцию на дату подписания письма о намерениях. Заключение сделки является действительным при соблюдении некоторых условий, включая успешное завершение определенных корпоративных процедур, а также утверждение сделки Федеральной антимонопольной службой Российской Федерации. На дату выпуска настоящей финансовой отчетности большая часть условий была выполнена. Ожидается, что заключение сделки произойдет во втором квартале 2011 года.

В апреле 2011 года Группа ввела в эксплуатацию флотационную установку на Албазинском месторождении, в результате чего была получена первая партия золотого концентрата. Полученный концентрат будет складироваться на месторождении пока не начнется поставка концентрата речными баржами на Амурский гидromеталлургический комбинат, запланированная на июнь 2011 года. Ожидается, что производство первого золота на Амурском гидromеталлургическом комбинате начнется в четвертом квартале 2011 года.

В апреле 2011 года Группа заключила соглашение о реструктуризации долговых обязательств и связанных с ними форвардных контрактов на покупку и продажу золота по фиксированным ценам. Обязательства по указанным контрактам были приняты Группой при приобретении АО «Варваринское» (Примечания 4 и 16). В рамках реструктуризации обязательства по форвардным ценам, имевшиеся у Группы по состоянию на дату реструктуризации, были конвертированы в долговые обязательства, определенные на основании дисконтированной стоимости платежей по встречным обязательствам и требованиям, подлежащих уплате в соответствии с указанными производными контрактами. После частичной выплаты в счет погашения обязательств, размер которой составил 14,819 долл. США, сумма непогашенных долговых обязательств равная 230,000 долл. США была передана Компании. В результате реструктуризации также были аннулированы определенные договоренности с контрагентом, направленные на обеспечение его безопасности, которые имелись в рамках долговых обязательств и форвардных контрактов на покупку и продажу. Такие меры безопасности, в частности, включали предоставление обеспечения в форме акций, движимого и недвижимого имущества и объектов основных средств. Была достигнута договоренность о замене процедуры автоматического списания, установленной в рамках первоначального кредита, предоставленного Синдикатом банков, на график погашения задолженности, в соответствии с которым в 2011 и 2012 году должны быть выплачены суммы 30,000 долл. США за каждый год, в 2013 году — сумма в размере 50,000 долл. США, а в 2014 и 2015 году — суммы 60,000 долл. США за каждый год. Проценты по долговым обязательствам будут выплачиваться Группой в пользу Синдиката банков на ежеквартальной основе по 3-месячной ставке LIBOR плюс 3% годовых.

В соответствии с требованиями КСБУ 855, Группа провела оценку событий после отчетной даты до даты подготовки финансовой отчетности к выпуску. Таким образом, события после отчетной даты были рассмотрены Группой до 25 апреля 2011 года.

Приложения

Николай Петрич
Машинист буровой установки

PE
CAT: 2
SIZE-10.5

Производственная статистика

ОАО «Полиметалл»

| Операционные показатели | Единицы измерения | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | Изменение, % 2010 / 2009 |
|-----------------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------------|
| Вскрыша | тыс. т | 17,680 | 20,782 | 22,609 | 31,400 | 63,282 | 102% |
| Добыча руды, в т. ч. | тыс. т | 2,600 | 3,029 | 2,477 | 3,886 | 7,474 | 92% |
| открытые горные работы | тыс. т | 2,113 | 2,430 | 1,812 | 3,026 | 6,509 | 115% |
| подземные горные работы | тыс. т | 487 | 598 | 665 | 861 | 965 | 12% |
| Горнопроходческие работы | п. м. | 10,694 | 11,452 | 14,217 | 17,565 | 23,577 | 34% |
| Переработка руды | тыс. т | 2,890 | 3,135 | 3,396 | 4,764 | 7,845 | 65% |
| Производство золота | кг | 7,964 | 7,538 | 8,859 | 9,660 | 13,812 | 43% |
| Производство серебра | т | 539 | 494 | 534 | 539 | 539 | 0% |
| Производство меди | т | 0 | 0 | 0 | 1,053 | 4,003 | Не измерялось |
| Производство золота | тыс. унций | 256 | 242 | 285 | 311 | 444 | 43% |
| Производство серебра | млн унций | 17.3 | 15.9 | 17.2 | 17.3 | 17.3 | 0% |

Дукат

Дукат

| Операционные показатели | Единицы измерения | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|-----------------------------|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Вскрыша | тыс. т | 2,127 | 2,707 | 2,720 | 1,838 | 2,002 |
| Горнопроходческие работы | п. м. | 10,396 | 10,570 | 12,305 | 13,254 | 12,244 |
| Добыча руды, в т. ч. | тыс. т | 901 | 971 | 1,017 | 1,176 | 1,069 |
| открытые горные работы | тыс. т | 415 | 381 | 403 | 435 | 271 |
| подземные горные работы | тыс. т | 487 | 590 | 614 | 740 | 798 |
| Переработка руды | тыс. т | 863 | 881 | 983 | 978 | 1,259 |
| Среднее содержание, Au | г/т | 1.2 | 1.1 | 1.2 | 1.1 | 0.9 |
| Среднее содержание, Ag | г/т | 558 | 494 | 462 | 491 | 366 |
| Извлечение, Au ¹ | % | 79.8% | 79.3% | 83.0% | 78.3% | 70.4% |
| Извлечение, Ag ¹ | % | 81.2% | 79.4% | 81.7% | 77.4% | 71.8% |
| Производство золота | кг | 806 | 790 | 961 | 821 | 851 |
| Производство серебра | т | 393 | 335 | 387 | 369 | 344 |

продолжение

| Операционные показатели | Единицы измерения | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|-------------------------|-------------------|------|------|------|------|------|
| Производство золота | тыс. унций | 25.9 | 25.4 | 30.9 | 26.4 | 27.3 |
| Производство серебра | млн унций | 12.6 | 10.8 | 12.5 | 11.8 | 11.1 |

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

Лунное

| Операционные показатели | Единицы измерения | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|-----------------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Вскрыша, в т. ч. | тыс. т | 2,352 | 2,867 | 2,583 | 2,787 | 2,724 |
| Месторождение Арылах | тыс. т | 0 | 1,742 | 2,522 | 2,787 | 2,724 |
| Горнопроходческие работы | п. м. | 298 | 882 | 1,912 | 2,268 | 3,139 |
| Добыча руды, в т. ч. | тыс. т | 327 | 476 | 277 | 298 | 286 |
| открытые горные работы | тыс. т | 327 | 467 | 226 | 183 | 160 |
| подземные горные работы | тыс. т | 0 | 8 | 52 | 116 | 126 |
| Переработка руды | тыс. т | 283 | 286 | 283 | 295 | 275 |
| Среднее содержание, Au | г/т | 2.5 | 1.9 | 1.6 | 1.4 | 1.3 |
| Среднее содержание, Ag | г/т | 335 | 401 | 404 | 426 | 426 |
| Извлечение, Au ¹ | % | 93.4% | 93.0% | 93.8% | 94.1% | 94.2% |
| Извлечение, Ag ¹ | % | 88.8% | 87.8% | 90.2% | 90.3% | 90.3% |
| Производство золота | кг | 650 | 535 | 427 | 395 | 328 |
| Производство серебра | т | 81 | 104 | 105 | 116 | 107 |
| Производство золота | тыс. унций | 20.9 | 17.2 | 13.7 | 12.7 | 10.5 |
| Производство серебра | млн унций | 2.6 | 3.3 | 3.4 | 3.7 | 3.4 |

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

Гольцовое

| Операционные показатели | Единицы измерения | 2008 | 2009 | 2010 |
|--------------------------|-------------------|------|-------|-------|
| Горнопроходческие работы | п. м. | — | 1,095 | 3,518 |
| Добыча руды, в т. ч. | тыс. т | — | 5 | 23 |
| подземные горные работы | тыс. т | — | 5 | 23 |

Омолон

| Операционные показатели | Единицы измерения | 2008 | 2009 | 2010 |
|----------------------------|-------------------|------|------|-------|
| Вскрыша | тыс. т | — | 579 | 5,064 |
| Добыча руды, в т. ч. | тыс. т | — | 92 | 680 |
| Сопка Кварцевая | тыс. т | — | 92 | 159 |
| Биркачан | тыс. т | — | — | 521 |
| Переработка руды (ЗИФ УВП) | тыс. т | — | — | 223 |
| Среднее содержание, Au | г/т | — | — | 2.2 |
| Среднее содержание, Ag | г/т | — | — | 7.0 |
| Отсыпка руды в штабеля | тыс. т | — | 639 | 459 |

продолжение

| Операционные показатели | Единицы измерения | 2008 | 2009 | 2010 |
|---------------------------------------|-------------------|----------|--------------|--------------|
| Среднее содержание, Au | г/т | — | 1.9 | 1.6 |
| Среднее содержание, Ag | г/т | — | 6.7 | 6.7 |
| Извлечение (ЗИФ УВП), Au ¹ | % | — | — | 90.7% |
| Извлечение (ЗИФ КВ), Au ² | % | — | 2% | 25% |
| Производство золота | кг | — | 29 | 570 |
| Производство серебра | кг | — | 79 | 1,067 |
| Производство золота | тыс. унций | — | 0.9 | 18.3 |
| Производство серебра | млн унций | — | 0.003 | 0.034 |

Примечания: ¹ Технологическое извлечение, учитывает золото и серебро, содержащееся в НЗП (цементат). ² Извлечение по фабрике кучного выщелачивания рассчитывается только за полный год в связи с фактором сезонности.

Амурск РОХ

Албазино

| Операционные показатели | Единицы измерения | 2008 | 2009 | 2010 |
|--------------------------------------|-------------------|----------|------------|------------|
| Вскрыша | тыс. т | — | 2,816 | 10,367 |
| Добыча руды (открытые горные работы) | тыс. т | — | — | 278 |
| Переработка руды | тыс. т | — | — | — |
| Среднее содержание, Au | г/т | — | — | 3.7 |
| Среднее содержание, Ag | г/т | — | — | — |
| Извлечение, Au | % | — | — | — |
| Извлечение, Ag | % | — | — | — |
| Производство золота | кг | — | — | — |
| Производство серебра | кг | — | — | — |
| Производство золота | тыс. унций | — | 0.0 | 0.0 |
| Производство серебра | млн унций | — | 0 | 0 |

Майское

| Операционные показатели | Единицы измерения | 2008 | 2009 | 2010 |
|---------------------------------------|-------------------|------|------|-------|
| Горнопроходческие работы | п. м. | — | 948 | 4,318 |
| Добыча руды (подземные горные работы) | тыс. т | — | — | 16 |
| Среднее содержание, Au | г/т | — | — | 8.7 |

Воронцовское

| Операционные показатели | Единицы измерения | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|-------------------|-------|-------|-------|--------|-------|
| Вскрыша | тыс. т | 9,191 | 9,552 | 9,087 | 10,446 | 9,465 |
| Добыча руды (открытые горные работы), в т. ч. | тыс. т | 809 | 855 | 582 | 666 | 956 |
| первичной | тыс. т | 658 | 635 | 389 | 623 | 668 |

продолжение

| Операционные показатели | Единицы измерения | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| окисленной | тыс. т | 152 | 220 | 193 | 43 | 288 |
| УВП | | | | | | |
| Переработка первичной руды | тыс. т | 413 | 478 | 604 | 796 | 907 |
| Среднее содержание, Au | г/т | 5.9 | 6.3 | 6.5 | 6.0 | 6.1 |
| Среднее содержание, Ag | г/т | 5.2 | 3.1 | 2.7 | 3.5 | 7.5 |
| Кучное выщелачивание | | | | | | |
| Отсыпка окисленной руды в штабеля | тыс. т | 832 | 882 | 925 | 938 | 1,024 |
| Среднее содержание, Au | г/т | 2.2 | 2.0 | 1.5 | 1.7 | 1.6 |
| Среднее содержание, Ag | г/т | 12.1 | 5.9 | 3.8 | 3.5 | 3.7 |
| Извлечение из первичной руды, Au ¹ | % | 78.1% | 80.1% | 79.2% | 79.2% | 79.8% |
| Извлечение из окисленной руды, Au ² | % | 70.0% | 68.6% | 73.3% | 65.3% | 72.5% |
| Производство золота | кг | 3,148 | 3,633 | 4,094 | 4,673 | 5,679 |
| Производство серебра | т | 2.6 | 2.2 | 2.0 | 2.5 | 5.3 |
| Производство золота | тыс. унций | 101.2 | 116.8 | 131.6 | 150.2 | 182.6 |
| Производство серебра | млн унций | 0.082 | 0.071 | 0.065 | 0.081 | 0.171 |

Примечания: ¹ Технологическое извлечение, учитывает золото и серебро, содержащееся в НЗП (цементат). ² Извлечение по фабрике кучного выщелачивания рассчитывается только за полный год в связи с фактором сезонности.

Дегтярское

| Операционные показатели | Единицы измерения | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|--------------------------------------|-------------------|------|------|------|------|-------|
| Вскрыша | тыс. т | — | — | — | 789 | 1,566 |
| Добыча руды (открытые горные работы) | тыс. т | — | — | — | 152 | 274 |
| Среднее содержание, Au | г/т | — | — | — | 4.4 | 5.7 |

Варваринское

| Операционные показатели | Единицы измерения | 2009 | 2010 |
|--|-------------------|-------|--------|
| Вскрыша | тыс. т | 3,396 | 21,955 |
| Добыча руды, в т. ч. | тыс. т | 844 | 3,411 |
| руды с высоким содержанием меди (ВСМ) | тыс. т | 413 | 752 |
| руды с низким содержанием меди (НСМ) | тыс. т | 431 | 2,659 |
| ВСМ (флотация) | | | |
| Переработка руды | тыс. т | 113 | 793 |
| Среднее содержание, Au | г/т | 1.3 | 1.1 |
| Среднее содержание, Cu | % | 0.92 | 0.71 |
| НСМ (сорбционное выщелачивание) | | | |
| Переработка руды | тыс. т | 397 | 2,283 |
| Среднее содержание, Au | г/т | 1.0 | 1.1 |
| Общее извлечение, Au ¹ | % | 78.0% | 74.5% |

продолжение

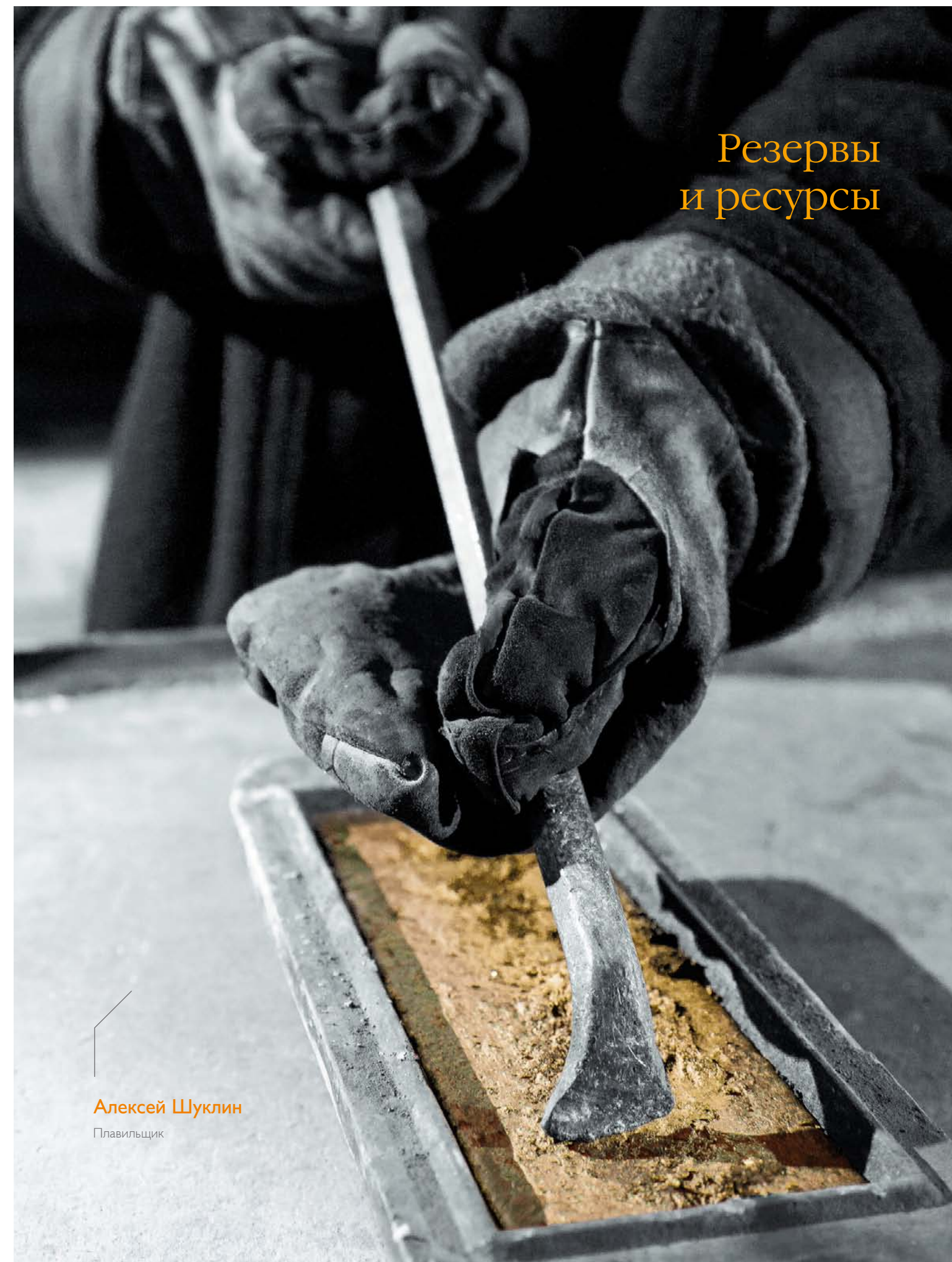
| Операционные показатели | Единицы измерения | 2009 | 2010 |
|-----------------------------------|-------------------|--------------|--------------|
| Общее извлечение, Cu ² | % | 83.3% | 81.8% |
| Производство золота | кг | 390 | 2,437 |
| Производство меди | т | 1,053 | 4,003 |
| Производство золота | тыс. унций | 12.6 | 78.3 |
| Производство меди | т | 1,053 | 4,003 |

Примечания: ¹ Извлечение учитывает золото по двум цепочкам. ² Извлечение учитывает медь по обогатительной цепочке.

Хаканджа

| Операционные показатели | Единицы измерения | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|-----------------------------|-------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Вскрыша | тыс. т | 4,010 | 5,657 | 8,219 | 8,749 | 10,106 |
| Горнопроходческие работы | п. м. | — | — | — | — | 358 |
| Добыча руды, в т. ч. | тыс. т | 563 | 727 | 601 | 654 | 478 |
| открытые горные работы | тыс. т | 563 | 727 | 601 | 654 | 476 |
| подземные горные работы | тыс. т | — | — | — | — | 2 |
| Переработка руды | тыс. т | 500 | 609 | 602 | 610 | 622 |
| Среднее содержание, Au | г/т | 7.0 | 4.5 | 5.8 | 5.8 | 6.6 |
| Среднее содержание, Ag | г/т | 259 | 177 | 117 | 139 | 205 |
| Извлечение, Au ¹ | % | 92.2% | 94.3% | 94.4% | 94.1% | 94.9% |
| Извлечение, Ag ¹ | % | 46.8% | 49.4% | 52.5% | 61.1% | 63.1% |
| Производство золота | кг | 3,360 | 2,580 | 3,376 | 3,351 | 3,948 |
| Производство серебра | т | 62 | 53 | 39 | 52 | 81 |
| Производство золота | тыс. унций | 108.0 | 82.9 | 108.5 | 107.7 | 126.9 |
| Производство серебра | млн унций | 2.0 | 1.7 | 1.3 | 1.7 | 2.6 |

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



Резервы и ресурсы

Алексей Шуклин

Плавильщик

Минеральные Резервы и Рудные Ресурсы

(в соответствии с кодексом JORC 2004)

Сведения о Рудных Запасах месторождений драгметаллов ОАО «Полиметалл»¹

| Месторождение | Руда, тыс. т | Содержание | | Металл | |
|---------------------------|-----------------|------------|---------|--------------|----------------|
| | | Au, г/т | Ag, г/т | Au, Koz | Ag, Koz |
| Proved | | | | | |
| Дукат ² | 9,340 | 1.0 | 542 | 310 | 162,600 |
| Воронцовское ³ | 14,410 | 2.8 | 4 | 1,310 | 1,850 |
| Лунное | 910 | 1.9 | 288 | 60 | 8,430 |
| Арылах | 524 | 0.7 | 395 | 10 | 6,650 |
| Хаканджа | 2,290 | 3.0 | 212 | 220 | 15,630 |
| Юрьевское | 45 | 8.6 | 13 | 10 | 20 |
| Майское | 190 | 9.6 | — | 58 | |
| Албазино | 9,680 | 4.6 | — | 1,420 | |
| Сопка Кварцевая | 2,192 | 4.7 | 165 | 330 | 11,650 |
| Биркачан | 7,160 | 1.9 | 7 | 430 | 1,600 |
| Детярское | 220 | 4.2 | 26 | 30 | 180 |
| Кубака (Цокольная зона) | 350 | 6.4 | 12 | 70 | 140 |
| Авляякан | 20 | 20.2 | 199 | 13 | 130 |
| Итого | 47,332 | | | 4,271 | 208,880 |
| Probable | | | | | |
| Дукат ² | 4,125 | 1.5 | 551 | 200 | 73,100 |
| Воронцовское ³ | 1,670 | 2.4 | 3 | 130 | 150 |
| Лунное | 2,065 | 1.7 | 407 | 115 | 27,020 |
| Арылах | 510 | 0.5 | 475 | 10 | 7,780 |
| Хаканджа | 490 | 5.7 | 287 | 90 | 4,500 |
| Юрьевское | 115 | 7.9 | 14 | 30 | 50 |
| Майское | 7,687 | 9.6 | — | 2,368 | |
| Албазино | 7,694 | 3.5 | — | 860 | |
| Сопка Кварцевая | 1,341 | 4.1 | 138 | 180 | 5,930 |
| Биркачан | 6,440 | 3.2 | 15 | 670 | 3,160 |
| Детярское | — | — | — | — | — |
| Кубака (Цокольная зона) | 790 | 6.0 | 11 | 150 | 270 |
| Авляякан | 150 | 19.5 | 92 | 90 | 440 |
| Итого | 33,077 | | | 4,893 | 122,400 |

| Proved + Probable | | Источник | | информации для текущей оценки | | | Источник информации о предшествующей оценке | | | | | | |
|----------------------------|---------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|----------------|--|---|---|---|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|---|
| Место-рождение | Руда, тыс. т | Содержание Au, г/т | Содержание Ag, г/т | Металл Au, Koz | Металл Ag, Koz | Автор | Дата ⁴ | Цена | COG (cut-off grade) ⁵ | Автор | Дата ⁴ | Цена | COG (cut-off grade) ⁵ |
| Дукат ² | 13,465 | 1.2 | 545 | 510 | 235,700 | Полиметалл | 01.01.2011 | Au=1020 \$/oz Ag=16.6 \$/oz | AgEq(OP)=70 r/t AgEq(UG)=234 r/t | Полиметалл | 01.01.2010 | Au=900\$/oz Ag=14.5\$/oz | AgEq(OP)=74.1 r/t AgEq(UG)=252.9 r/t |
| Воронцов-ское ³ | 16,080 | 2.8 | 4 | 1,440 | 2,000 | Полиметалл | 01.01.2011 | Au=1020 \$/oz Ag=16.6 \$/oz | AuEq(OP)=0.5 r/t | Полиметалл | 01.01.2010 | Au=900\$/oz Ag=14.5\$/oz | AuEq(OP)=0.33-0.51 r/t |
| Лунное | 2,975 | 1.8 | 371 | 175 | 35,450 | Полиметалл | 01.01.2011 | Au=1020 \$/oz Ag=16.6 \$/oz | AgEq(UG)=285-341 r/t | Полиметалл | 01.01.2010 | Au=900\$/oz Ag=14.5\$/oz | AgEq(UG)=355.5-443.4 r/t |
| Арылах | 1,034 | 0.6 | 434 | 20 | 14,430 | Полиметалл | 01.01.2011 | Au=1020 \$/oz Ag=16.6 \$/oz | AgEq(OP)=133.7 r/t AgEq(UG)=345.2 r/t | Полиметалл | 01.01.2010 | Au=900\$/oz Ag=14.5\$/oz | AgEq(OP)=136.1 r/t |
| Хаканджа | 2,780 | 3.5 | 225 | 310 | 20,130 | Полиметалл | 01.01.2011 | Au=1020 \$/oz Ag=16.6 \$/oz | AuEq(OP)=0.9 r/t AuEq(UG)=3.9-4.16 r/t | Полиметалл | 01.01.2010 | Au=900\$/oz Ag=14.5\$/oz | AuEq(OP)=0.95-1.0 r/t AuEq(UG)=4.2-4.7 r/t |
| Юрьевское | 160 | 8.1 | 14 | 40 | 70 | Полиметалл | 01.01.2011 | Au=1020 \$/oz Ag=16.6 \$/oz | AuEq(UG)=5.9 r/t | Полиметалл | 01.01.2010 | Au=900\$/oz Ag=14.5\$/oz | AuEq(OP)=2.33 r/t |
| Майское | 7,877 | 9.6 | — | 2,426 | | Snowden Mining Industry Consultants | Июнь 2010 | Au=900\$/oz | Au(OP)=3.22 r/t — Окисленная руда Au(OP)=4.08 r/t — Первичная руда Au(UG)=7.0 r/t — Окисленная и первичная руда | | | | |
| Албазино | 17,375 | 4.1 | — | 2,280 | | Snowden Mining Industry Consultants | Май 2009 | Au=700\$/oz | Au(OP)=1.65 r/t | | | | |
| Сопка Кварцевая | 3,534 | 4.5 | 155 | 510 | 17,580 | Полиметалл | 01.01.2011 | Au=1020 \$/oz Ag=16.6 \$/oz | AuEq(OP)=1.27-4.62 r/t | AMC | 01.07.2007 | Au=600\$/oz Ag=12\$/oz | AuEq(OP)=2.2 r/t |
| Биркачан | 13,600 | 2.5 | 11 | 1,100 | 4,760 | Полиметалл — ОГР SRK Consulting (UK) Limited — ПГР | 01.01.2011 — ОГР 30.06.2010 — ПГР | OP: Au=1020 \$/oz Ag=16.6 \$/oz UG: Au=900\$/oz Ag=14.5\$/oz | AuEq(OP)=0.8-2 r/t AuEq(UG)=5.21 r/t | SRK Consulting (UK) Limited | 30.06.2010 | Au=900\$/oz Ag=14.5\$/oz | AuEq(OP)=0.85-2.19 r/t AuEq(UG)=5.21 r/t |
| Детярское | 220 | 4.2 | 26 | 30 | 180 | Полиметалл | 01.01.2011 | Au=1020 \$/oz Ag=16.6 \$/oz | AuEq(OP)=1.6 r/t | Полиметалл | 01.01.2010 | Au=900\$/oz Ag=14.5\$/oz | AuEq(OP)=1.73 r/t |
| Кубака (Цокольная зона) | 1,140 | 6.1 | 11 | 220 | 410 | Полиметалл | 01.01.2011 | Au=1020 \$/oz Ag=16.6 \$/oz | AuEq(OP)=0.54 r/t AuEq(UG)=5.13 r/t | | | | |
| Авляякан | 170 | 19.6 | 105 | 103 | 570 | Полиметалл | 01.01.2011 | Au=1020 \$/oz Ag=16.6 \$/oz | AuEq(OP)=9.1 r/t | | | | |
| Итого | 80,409 | | | 9,164 | 331,280 | | | | | | | | |

¹ Оценка Рудных Запасов выполнена в соответствии с кодексом JORC. Несот- ветствие в расчетах — следствие округления. ² Включает Начальный-2. Оценка выполнена компанией SRK Consulting на 01.01.2009 при цене Au=600 \$/ oz и Ag=11.0 \$/oz. ³ Включает Южный фланг Воронцовского месторождения. ⁴ Оценка Рудных Запасов выполнена по состоянию на дату, указанную в данном столбце. ⁵ Значения COG рассчитаны отдельно для открытых горных работ (ОГР) и подземных горных работ (ПГР). Диапазон значений COG означает наличие нескольких карьеров и/или участков ПГР, для которых рассчитаны индивидуальные значения COG.

Сведения о Рудных Запасах полиметаллических месторождений ОАО «Полиметалл»¹

| Месторождение | Руда, тыс. т | Содержание | | Металл | |
|---------------------------|---------------|------------|-------------|------------|------------|
| | | Au, г/т | Cu, % | Au, Koz | Cu, тыс. т |
| Proved | | | | | |
| Варваринское ² | 8,400 | 0,8 | 0,63 | 209 | 22 |
| ИТОГО | 8,400 | 0,8 | 0,63 | 209 | 22 |
| Probable | | | | | |
| Варваринское ² | 22,200 | 0,9 | 0,44 | 669 | 36 |
| ИТОГО | 22,200 | 0,9 | 0,44 | 669 | 36 |

| Proved + Probable | | Источник информации для текущей оценки | | | | Источник информации о предшествующей оценке | | | | | | | |
|----------------------------|---------------|--|-------------|------------|-----------|---|-------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------|----------------------------|---------------------|
| Место-рождение | Руда, тыс. т | Содержание | | Металл | | Автор | Дата ³ | Цена | COG (cut-off grade) | Автор | Дата ³ | Цена | COG (cut-off grade) |
| | | Au, г/т | Cu, % | Au, Koz | Cu, тыс.т | | | | | | | | |
| Варва-ринское ² | 30,600 | 0,9 | 0,50 | 878 | 58 | Snowden Mining Industry Consultants | 01.01.2011 | Au=900\$/oz Cu=6500 \$/t | Au=0,4–0,6 г/т Cu=0,2–0,3% | Orsu Metals Corporation | Январь 2009 | Au=700\$/oz Cu=1,5\$/oz | Au(OP)=0,41 г/т |
| ИТОГО | 30,600 | 0,9 | 0,50 | 878 | 58 | | | | | | | | |

¹ Оценка Рудных Запасов выполнена в соответствии с кодексом JORC. Несоответствие в расчетах — следствие округления. ² Указано содержание меди только в рудных запасах для переработки флотацией. Рудные запасы для переработки флотацией составляют 3,4 млн т категории Proved и 8,2 млн т категории Probable. ³ Оценка Рудных Запасов выполнена по состоянию на дату, указанную в данном столбце.

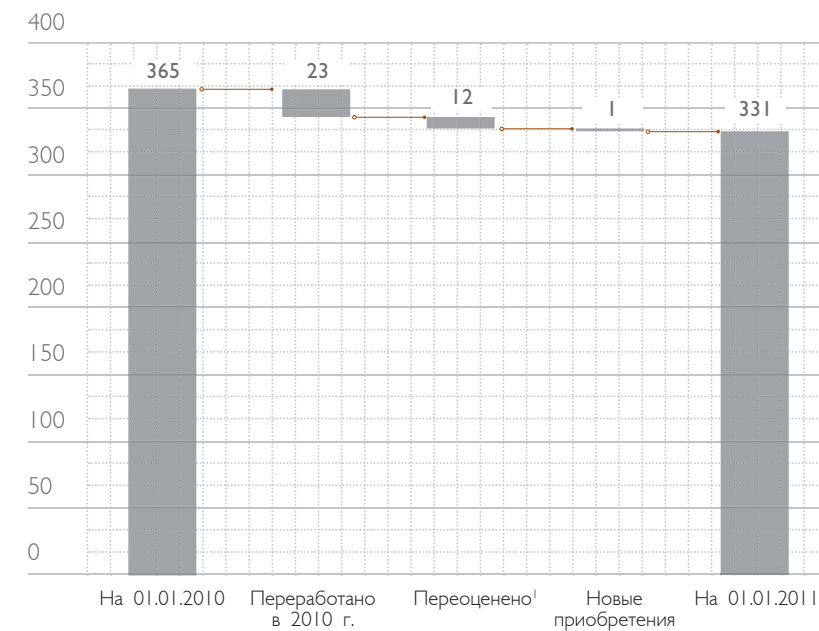
Сведения о Рудных Запасах ОАО «Полиметалл» (оценка по состоянию на 01.01.2011)¹: все месторождения

| Категория | Тоннаж, тыс. т | Металл | | |
|--------------|----------------|---------------|----------------|------------|
| | | Au, Koz | Ag, Koz | Cu, тыс. т |
| Proved | 55,732 | 4,480 | 208,880 | 22 |
| Probable | 55,277 | 5,561 | 122,400 | 36 |
| Итого | 111,009 | 10,042 | 331,280 | 58 |

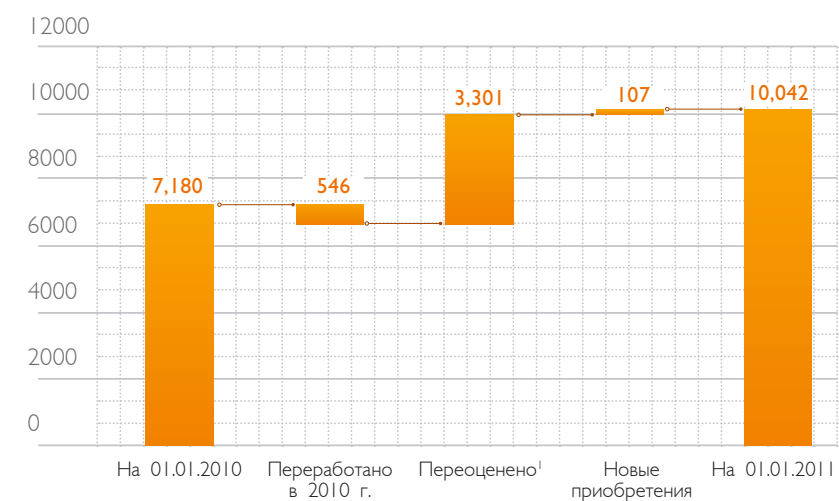
¹ Оценка Рудных Запасов выполнена в соответствии с кодексом JORC. Несоответствие в расчетах — следствие округления.

Рудные Запасы

Структура изменения Ag в Рудных Запасах (Moz)



Структура изменения Au в Рудных Запасах (Koz)



¹ Включая перевод части Минеральных Ресурсов в Рудные Запасы.

Минеральные Ресурсы

В прошлом году «Полиметалл» опубликовал данные о Минеральных Ресурсах, включающих Рудные Запасы. В этом году компания публикует данные о Минеральных Ресурсах, являющихся дополнением к Рудным Запасам.

Сведения о Минеральных Ресурсах месторождений драгметаллов ОАО «Полиметалл»¹

| Месторождение | Руда, тыс. т | Содержание | | Металл | |
|----------------------------|-----------------|------------|---------|------------|---------------|
| | | Au, г/т | Ag, г/т | Au, Koz | Ag, Koz |
| Measured | | | | | |
| Дукат ² | 3,630 | 0,6 | 293 | 70 | 34,240 |
| Воронцовское ³ | 1,470 | 1,6 | 3 | 80 | 140 |
| Лунное | 370 | 1,8 | 256 | 20 | 3,040 |
| Арылах | 100 | 0,8 | 302 | 3 | 970 |
| Хаканджа | 520 | 3,3 | 252 | 55 | 4,210 |
| Юрьевское | | | | | |
| Майское ⁶ | 464 | 6,3 | — | 94 | |
| Албазино ⁹ | 1,061 | 2,5 | — | 86 | |
| Сопка Кварцевая | 121 | 3,5 | 138 | 13,6 | 538 |
| Биркачан | 1,590 | 1,3 | 7 | 70 | 330 |
| Дегтярское | 90 | 4,1 | 44 | 10 | 130 |
| Ороч | | | | | |
| Кубака (Цокольная зона) | 10 | 5,0 | 10 | 2 | 5 |
| Авпякан | 10 | 17,0 | 190 | 5 | 60 |
| Киранкан | | | | | |
| Маймакан—Кундумы | | | | | |
| Светлое | | | | | |
| ИТОГО | 9,436 | | | 508 | 43,663 |

| Месторождение | Руда, тыс. т | Содержание | | Металл | |
|----------------------------|-----------------|------------|---------|--------------|---------------|
| | | Au, г/т | Ag, г/т | Au, Koz | Ag, Koz |
| Indicated | | | | | |
| Дукат ² | 2,400 | 0,6 | 288 | 50 | 22,240 |
| Воронцовское ³ | 250 | 1,7 | 3 | 10 | 20 |
| Лунное | 900 | 1,3 | 291 | 40 | 8,430 |
| Арылах | 135 | 0,6 | 421 | 3 | 1,830 |
| Хаканджа | 350 | 2,8 | 159 | 30 | 1,790 |
| Юрьевское | 40 | 6,3 | 13 | 10 | 20 |
| Майское ⁶ | 1,642 | 6,1 | — | 321 | |
| Албазино ⁹ | 3,636 | 2,7 | — | 316 | |
| Сопка Кварцевая | 96 | 2,8 | 102 | 8,5 | 310 |
| Биркачан | 1,670 | 1,5 | 8 | 80 | 450 |
| Дегтярское | | | | | |
| Ороч | 1,365 | 3,3 | 143 | 143 | 6,284 |
| Кубака (Цокольная зона) | 60 | 7,3 | 13 | 10 | 26 |
| Авпякан | 40 | 18,8 | 140 | 25 | 180 |
| Киранкан | | | | | |
| Маймакан—Кундумы | | | | | |
| Светлое | | | | | |
| ИТОГО | 12,583 | | | 1,046 | 41,580 |

| Месторождение | Руда, тыс. т | Содержание | | Металл | |
|-----------------------------|-----------------|------------|---------|--------------|---------------|
| | | Au, г/т | Ag, г/т | Au, Koz | Ag, Koz |
| Measured + Indicated | | | | | |
| Дукат ² | 6,030 | 0,6 | 291 | 120 | 56,480 |
| Воронцовское ³ | 1,720 | 1,6 | 3 | 90 | 160 |
| Лунное | 1,270 | 1,4 | 281 | 60 | 11,470 |
| Арылах | 235 | 0,7 | 371 | 6 | 2,800 |
| Хаканджа | 870 | 3,1 | 214 | 85 | 6,000 |
| Юрьевское | 40 | 6,3 | 13 | 10 | 20 |
| Майское ⁶ | 2,105 | 6,2 | — | 415 | — |
| Албазино ⁹ | 4,697 | 2,7 | — | 402 | — |
| Сопка Кварцевая | 217 | 3,2 | 122 | 22,1 | 848 |
| Биркачан | 3,260 | 1,4 | 7 | 150 | 780 |
| Дегтярское | 90 | 4,1 | 44 | 10 | 130 |
| Ороч | 1,365 | 3,2 | 143 | 143 | 6,284 |
| Кубака (Цокольная зона) | 70 | 7,0 | 13 | 12 | 31 |
| Авпякан | 50 | 18,4 | 150 | 30 | 240 |
| Киранкан | | | | | |
| Маймакан—Кундумы | | | | | |
| Светлое | | | | | |
| ИТОГО | 22,019 | | | 1,554 | 85,243 |

| Месторождение | Руда, тыс. т | Содержание | | Металл | |
|----------------------------|-----------------|------------|---------|--------------|---------------|
| | | Au, г/т | Ag, г/т | Au, Koz | Ag, Koz |
| Inferred | | | | | |
| Дукат ² | 30 | 0,7 | 376,7 | 1 | 363 |
| Воронцовское ³ | — | — | — | — | — |
| Лунное | 1,110 | 1,7 | 465,1 | 60 | 16,600 |
| Арылах | 250 | 0,8 | 532 | 6 | 4,280 |
| Хаканджа | 140 | 2,7 | 164,3 | 10 | 740 |
| Юрьевское | | | | | |
| Майское ⁶ | 16,016 | 8,6 | — | — | 4,437 |
| Албазино ⁹ | 1,722 | 3,3 | — | — | 185 |
| Сопка Кварцевая | 45 | 3,0 | 99,6 | 4 | 144 |
| Биркачан | 420 | 14,3 | 65,7 | 190 | 890 |
| Дегтярское | | | | | |
| Ороч | 561 | 3,3 | 224,9 | 59 | 4,056 |
| Кубака (Цокольная зона) | 240 | 7,9 | 14,2 | 61 | 109 |
| Авпякан | 10 | 16,0 | 50,0 | 5 | 16 |
| Киранкан | 201 | 5,3 | 9,5 | 34 | 61 |
| Маймакан—Кундумы | 322 | 8,3 | 78,7 | 86 | 804 |
| Светлое | 16,233 | 2,1 | — | — | 1,103 |
| ИТОГО | 37,300 | | | 6,241 | 28,064 |

¹ Оценка Минеральных Ресурсов выполнена в соответствии с кодексом JORC, если не указано иное. Минеральные Ресурсы являются дополнением к Рудным Запасам. Несоответствие в расчетах — следствие округления. ² Включает Начальный—2. Оценка выполнена компанией SRK Consulting на 01.01.2009 при цене Au=700 \$/oz и Ag=13,5 \$/oz. ³ Включает Южный фланг Воронцовского месторождения. ⁴ Оценка Минеральных Ресурсов выполнена по состоянию на дату, указанную в данном столбце. ⁵ Значения COG рассчитаны отдельно для открытых горных работ (ОГР) и подземных горных работ (ПГР). Диапазон значений COG означает наличие нескольких карьеров и/или участков ПГР, для которых рассчитаны индивидуальные значения COG. ⁶ Оценка выполнена в соответствии с кодексом CIM. ⁷ Оценка выполнена в соответствии с кодексом NI 43-101. ⁸ В отчете Snowden (Polymetal: Mayskoye and Amursk Project: Project No. V655, Audit of Mayskoye Feasibility Study July 2010) Минеральные Ресурсы Measured и Indicated определены как включающие Рудные Запасы. Snowden

в данном отчете полностью подтвердил величину Минеральных Ресурсов, определенных в FS, выполненных с участием компетентных персон «Полиметалл». В рамках годового отчета выделение из общих Минеральных Ресурсов той их части, которая является дополнительной к Рудным Запасам, выполнена компетентными персонами «Полиметалл». ⁹ В отчете Snowden (Polymetal: Albazino and Amursk Project: Project No. V623, Audit of Feasibility Study June 2009) Минеральные Ресурсы Measured и Indicated определены как включающие Рудные Запасы. Snowden в данном отчете полностью подтвердил величину Минеральных Ресурсов, определенных в FS, выполненных с участием компетентных персон «Полиметалл». В рамках годового отчета выделение из общих Минеральных Ресурсов той их части, которая является дополнительной к Рудным Запасам, выполнена компетентными персонами «Полиметалл».

Сведения о Минеральных Ресурсах месторождений драгметаллов ОАО «Полиметалл»¹

| Всего Минеральные ресурсы благородных металлов | | Источник информации для текущей оценки | | | | | | | Источник информации о предшествующей оценке | | | | |
|--|---------------|--|---------|--------------|----------------|---|--------------------------------------|---------------------------|--|--|-------------------|---------------------------|--|
| Месторождение | Руда, тыс. т | Содержание | | Металл | | Автор | Дата ¹ | Цена | COG (cut-off grade) ⁵ | Автор | Дата ¹ | Цена | COG (cut-off grade) ⁵ |
| | | Au, г/т | Ag, г/т | Au, Koz | Ag, Koz | | | | | | | | |
| Дукат ² | 6,060 | 0.6 | 291.8 | 121 | 56,843 | Полиметалл | 01.01.2011 | Au=1100\$/oz Ag=18.0\$/oz | AgEq(OP)=60 r/t AgEq(UG)=175 r/t | Полиметалл | 01.01.2010 | Au=1150\$/oz Ag=18.5\$/oz | AgEq(OP)=57.3 r/t AgEq(UG)=134 r/t |
| Воронцовское ³ | 1,720 | 1.6 | 3.0 | 90 | 160 | Полиметалл | 01.01.2011 | Au=1150\$/oz Ag=18.5\$/oz | AuEq(OP)=0.5 r/t | Полиметалл | 01.01.2010 | Au=1150\$/oz Ag=18.5\$/oz | AuEq(OP)=0.5 r/t |
| Лунное | 2,380 | 1.6 | 366.8 | 120 | 28,070 | Полиметалл | 01.01.2011 | Au=1150\$/oz Ag=18.5\$/oz | AgEq(UG)=217-300 r/t | Полиметалл | 01.01.2010 | Au=1150\$/oz Ag=18.5\$/oz | AgEq(UG)=151.8-210.5 r/t |
| Арылах | 485 | 0.7 | 453.8 | 12 | 7,080 | Полиметалл | 01.01.2011 | Au=1150\$/oz Ag=18.5\$/oz | AgEq(OP)=118.3 r/t AgEq(UG)=285 r/t | Полиметалл | 01.01.2010 | Au=1150\$/oz Ag=18.5\$/oz | AgEq(OP)=103.4 r/t AgEq(UG)=196 r/t |
| Хаканджа | 1,010 | 3.0 | 207.5 | 95 | 6,740 | Полиметалл | 01.01.2011 | Au=1150\$/oz Ag=18.5\$/oz | AuEq(OP)=0.77-0.78 r/t AuEq(UG)=2.19-2.53 r/t | Полиметалл | 01.01.2010 | Au=1150\$/oz Ag=18.5\$/oz | AuEq(OP)=0.73-0.77 r/t AuEq(UG)=2.2-2.3 r/t |
| Юрьевское | 40 | 6.3 | 12.5 | 10 | 20 | Полиметалл | 01.01.2011 | Au=1150\$/oz Ag=18.5\$/oz | AuEq(UG)=4.7 r/t | Полиметалл | 01.01.2010 | Au=1150\$/oz Ag=18.5\$/oz | AuEq(OP)=1.79 r/t AuEq(UG)=4.2 r/t |
| Майское ⁸ | 18,121 | 8.3 | — | 4,851 | — | Полиметалл | Июль 2010 | Au=1150\$/oz | Au(OP)=2.49 r/t — Окисленная руда Au(OP)=3.17 r/t — Первичная руда Au(UG)=4.42 r/t — Окисленная руда Au(UG)=5.17 r/t — Первичная руда | Snowden | Июль 2010 | Au=1150\$/oz | Au(OP)=2.49 r/t — Окисленная руда Au(OP)=3.17 r/t — Первичная руда Au(UG)=4.42 r/t — Oxide resources Au(UG)=5.17 r/t — Первичная руда |
| Албазино ⁹ | 6,419 | 2.8 | — | 587 | — | Полиметалл | Май 2009 | Au=800\$/oz | Au(OP)=1.4 r/t | Snowden | Май 2009 | Au=800\$/oz | Au(OP)=1.4 r/t |
| Сопка Кварцевая | 262 | 3.1 | 118.3 | 26 | 992 | Полиметалл | 01.01.2011 | Au=1100 \$/oz Ag=18 \$/oz | AuEq=1.17-4.48 r/t | AMC | 01.07.2007 | Au=600\$/oz Ag=12\$/oz | AuEq=2 r/t |
| Биркачан | 3,680 | 2.9 | 14.1 | 340 | 1,670 | Полиметалл — ОГР SRK Consulting (UK) Limited — ПГР | 01.01.2011 — ОГР 30.06.2010 — ПГР | Au=1150\$/oz Ag=18.5\$/oz | AuEq(OP)=0.7-1.8 r/t AuEq(UG)=3.79 r/t | SRK Consulting (UK) Limited | 30.06.2010 | Au=1150\$/oz Ag=18.5\$/oz | AuEq(OP)=0.64-1.71 r/t AuEq(UG)=3.79 r/t |
| Дегтарское | 90 | 4.1 | 44.4 | 10 | 130 | Полиметалл | 01.01.2011 | Au=1150\$/oz Ag=18.5\$/oz | AuEq(OP)=1.5 r/t | Полиметалл | 01.01.2010 | Au=1150\$/oz Ag=18.5\$/oz | AuEq(OP)=1.34 r/t |
| Ороч | 1,926 | 3.2 | 166.7 | 201 | 10,341 | SRK Consulting (UK) Limited | 01.01.2009 | Au=900\$/oz Ag=13\$/oz | AuEq(OP)=0.6-2.5 r/t AuEq(UG)=2.5 r/t | SRK Consulting (UK) Limited | 01.01.2009 | Au=900\$/oz Ag=13\$/oz | AuEq(OP)=0.6-2.5 r/t AuEq(UG)=2.5 r/t |
| Кубака (Цокольная зона) | 310 | 7.7 | 13.9 | 73 | 140 | Полиметалл | 01.01.2011 | Au=1150\$/oz Ag=18.5\$/oz | AuEq(OP)=0.5 r/t AuEq(UG)=4.12 r/t | SRK Consulting (UK) Limited | 24.12.2009 | Au=1000\$/oz Ag=16\$/oz | AuEq(OP)=0.76 r/t AuEq(UG)=6.35 r/t |
| Авляякан | 60 | 18.0 | 133.3 | 36 | 256 | Полиметалл | 01.01.2011 | Au=1150\$/oz Ag=18.5\$/oz | AuEq(OP)=8.0 r/t | Micon International Limited ⁶ | Май 2006 | — | Au=1 r/t |
| Киранкан | 201 | 5.3 | 9.5 | 34 | 61 | Micon International Limited ⁶ | Май 2006 | — | Au=1 r/t | — | — | — | — |
| Маймакан-Кундуми | 322 | 8.3 | 77.6 | 86 | 804 | Micon International Limited ⁶ | Май 2006 | — | Au=1 r/t | — | — | — | — |
| Светлое | 16,233 | 2.1 | — | 1,103 | — | Fortress Minerals Corp. ⁷ | 28.06.2008 | — | Au=0.5 r/t | — | — | — | — |
| ИТОГО | 59,319 | | | 7,794 | 113,308 | | | | | | | | |

¹ Оценка Минеральных Ресурсов выполнена в соответствии с кодексом JORC, если не указано иное. Минеральные Ресурсы являются дополнением к Рудным Запасам. Несоответствие в расчетах — следствие округления. ² Включает Начальный-2. Оценка выполнена компанией SRK Consulting на 01.01.2009 при цене Au=700 \$/oz и Ag=13.5 \$/oz. ³ Включает Южный фланг Воронцовского месторождения. ⁴ Оценка Минеральных Ресурсов выполнена по состоянию на дату, указанную в данном столбце. ⁵ Значения COG рассчитаны отдельно для открытых горных работ (ОГР) и подземных горных работ (ПГР). Диапазон значений COG означает наличие нескольких карьеров и/или участков ПГР, для которых рассчитаны индивидуальные значения COG. ⁶ Оценка выполнена в соответствии с кодексом CIM. ⁷ Оценка выполнена в соответствии с кодексом NI 43-101. ⁸ В отчете Snowden (Polymetal: Mayskoye and Amursk Project: Project No. V655, Audit of Mayskoye Feasibility Study July 2010) Минеральные Ресурсы Measured and Indicated определены как включающие Рудные Запасы. Snowden

в данном отчете полностью подтвердил величину Минеральных Ресурсов, определенных в FS, выполненных с участием компетентных персон «Полиметалл». В рамках годового отчета выделение из общих Минеральных Ресурсов той их части, которая является дополнительной к Рудным Запасам, выполнена компетентными персонами «Полиметалл». ⁹ В отчете Snowden (Polymetal: Albazino and Amursk Project: Project No. V623, Audit of Feasibility Study June 2009) Минеральные Ресурсы Measured and Indicated определены как включающие Рудные Запасы. Snowden в данном отчете полностью подтвердил величину Минеральных Ресурсов, определенных в FS, выполненных с участием компетентных персон «Полиметалл». В рамках годового отчета выделение из общих Минеральных Ресурсов той их части, которая является дополнительной к Рудным Запасам, выполнена компетентными персонами «Полиметалл».

Сведения о Минеральных Ресурсах полиметаллических месторождений ОАО «Полиметалл»¹

| Месторождение | Руда, тыс. т | Содержание | | | | | Металл | | | | |
|---------------------------|-----------------|------------|---------|-------|-------|-------|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | Au, г/т | Ag, г/т | Cu, % | Pb, % | Zn, % | Au, Koz | Ag, Koz | Cu, тыс. т | Pb, тыс. т | Zn, тыс. т |
| Measured | | | | | | | | | | | |
| Гольцовое | 334 | — | 1,293 | — | 2.55 | — | 13,891 | — | 8.5 | — | |
| Варваринское ² | 5,000 | 0.7 | — | 0.40 | — | — | 119 | 15 | — | — | |
| ИТОГО | 5,334 | | | | | | 119 | 13,891 | 15 | 8.5 | |
| Indicated | | | | | | | | | | | |
| Гольцовое | 1,143 | — | 906 | — | 2.81 | — | 33,280 | — | 32.1 | — | |
| Варваринское ² | 23,900 | 0.8 | — | 0.41 | — | — | 582 | 34 | — | — | |
| Галкинское | 4,255 | 1.4 | 44 | — | — | 1.37 | 196 | 5,975 | — | — | 58.0 |
| Перевальное | 1,095 | — | 375 | 0.34 | 2.26 | 2.28 | 13,229 | 4 | 25.0 | 25.0 | |
| ИТОГО | 30,393 | | | | | | 778 | 52,484 | 38 | 57.1 | 83.0 |

| Месторождение | Руда, тыс. т | Содержание | | | | | Металл | | | | |
|-----------------------------|-----------------|------------|---------|-------|-------|-------|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | Au, г/т | Ag, г/т | Cu, % | Pb, % | Zn, % | Au, Koz | Ag, Koz | Cu, тыс. т | Pb, тыс. т | Zn, тыс. т |
| Measured + Indicated | | | | | | | | | | | |
| Гольцовое | 1,477 | — | 993 | — | 2.6 | — | 47,170 | — | 40.6 | — | |
| Варваринское ² | 28,900 | 0.8 | — | 0.41 | — | — | 701 | 48 | — | — | |
| Галкинское | 4,255 | 1.4 | 44 | — | — | 1.37 | 196 | 5,975 | — | — | 58.0 |
| Перевальное | 1,095 | — | — | — | — | — | 13,229 | 4 | 25.0 | 25.0 | |
| ИТОГО | 35,727 | | | | | | 897 | 66,374 | 52 | 65.6 | 83.0 |
| Inferred | | | | | | | | | | | |
| Гольцовое | 920 | — | 738 | — | 2.75 | — | 21,833 | — | 23.7 | — | |
| Гольцовое (склад) | 65 | — | 238 | — | — | — | 494 | — | — | — | |
| Варваринское ² | 13,500 | 1.0 | — | 0.52 | — | — | 437 | 28 | — | — | |
| Галкинское | 9,982 | 1.2 | 29 | — | — | 1.18 | 394 | 9,447 | — | — | 118.0 |
| Перевальное | 75 | — | 206 | 0.46 | 3.65 | 3.65 | 513 | 0 | 3.0 | 3.0 | |
| ИТОГО | 24,542 | | | | | | 831 | 32,287 | 28 | 26.7 | 121.0 |

| Всего Минеральных Ресурсов | | | | | | | | | | | | Источник информации | | | для текущей оценки | | | Источник информации о предшествующей оценке | | |
|----------------------------|-----------------|------------|---------|-------|-------|-------|--------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------------------|---------------------|--|---------------------|----------------------------------|-------------|-------------------|---|----------------------------------|--|
| Месторождение | Руда, тыс. т | Содержание | | | | | Металл | | | | | Автор | Дата ³ | Цена | COG (cut-off grade) ⁴ | Автор | Дата ³ | Цена | COG (cut-off grade) ⁴ | |
| | | Au, г/т | Ag, г/т | Cu, % | Pb, % | Zn, % | Au, Koz | Ag, Koz | Cu, тыс. т | Pb, тыс. т | Zn, тыс. т | | | | | | | | | |
| Гольцовое | 2,462 | | 878 | | 2.61 | | 69,497 | | 64.3 | | Wardell Armstrong International | Февраль 2007 | Ag=10\$/oz Pb=0.65\$/lb | Ag=150 r/t | | | | | | |
| Варваринское ² | 42,400 | 0.8 | | 0.44 | | | 1,138 | 76 | | | Snowden Mining Industry Consultants | 01.01.2011 | Au=1150\$/oz Cu=8400 \$/t | Au=0.33 r/t Cu=0.2% | Orsu Metals Corporation | Январь 2009 | | Au=0.29 r/t Cu=0.2% | | |
| Галкинское | 14,237 | 1.3 | 34 | | 1.24 | 590 | 15,422 | | | 176.0 | Snowden Mining Industry Consultants | Май 2007 | Au=600\$/oz Ag=10\$/oz Zn=2500\$/t | AuEq(OP)=2 r/t | | | | | | |
| Перевальное | 1,170 | | 364 | 0.35 | 2.35 | 2.35 | 13,742 | 4 | 28.0 | 28.0 | SRK Consulting (UK) Limited | 01.01.2009 | Ag=13\$/oz Cu=220\$/lb Pb=70\$/lb Zn=90\$/lb | AgEq(UG)=177.2 r/t | | | | | | |
| ИТОГО | 60,269 | | | | | | 1,728 | 98,661 | 80 | 92.3 | 204.0 | | | | | | | | | |

¹ Оценка Минеральных Ресурсов выполнена в соответствии с кодексом JORC, если не указано иное. Минеральные Ресурсы являются дополнением к Рудным Запасам. Несовпадение в расчетах — следствие округления. ² Указано содержание меди только в минеральных ресурсах для переработки флотацией и содержание в складе руды порошковой с высоким содержанием меди. ³ Оценка Минеральных Ресурсов выполнена по состоянию на дату, указанную в данном столбце. ⁴ Значения COG рассчитаны отдельно для открытых горных работ (ОГР) и подземных горных работ (ПГР).

Сведения о Минеральных Ресурсах ОАО «Полиметалл» (оценка по состоянию на 01.01.2011)¹: все месторождения

| Категория | Тоннаж, тыс. т | Металл | | | | |
|--------------------|-------------------|--------------|----------------|------------|------------|------------|
| | | Au, Koz | Ag, Koz | Cu, тыс. т | Pb, тыс. т | Zn, тыс. т |
| Measured | 14,770 | 627 | 57,554 | 15 | 9 | — |
| Indicated | 42,976 | 1,824 | 94,064 | 38 | 57 | 83 |
| Measured&Indicated | 57,746 | 2,451 | 151,618 | 52 | 66 | 83 |
| Inferred | 61,842 | 7,072 | 60,351 | 28 | 27 | 121 |
| Итого | 119,587 | 9,523 | 211,969 | 80 | 92 | 204 |

¹ Оценка Минеральных Ресурсов выполнена в соответствии с кодексом JORC, если не указано иное. Минеральные Ресурсы являются дополнением к Рудным Запасам.

Глоссарий

Горнорудные и металлургические термины

Автоклавное окисление (ПОХ) — метод переработки упорных сульфидных руд. Водная пульпа измельченных упорных руд или концентратов окисляется кислородом при повышенной температуре и давлении. Сульфиды, содержащие золото в виде включений в кристаллическую решетку, окисляются, превращаясь в водорастворимые сульфаты. При этом золото освобождается для дальнейшего выщелачивания цианированием.

Биовыщелачивание (БИОХ) — метод переработки упорных сульфидных руд. Упорные руды или концентраты окисляются кислородом воздуха в присутствии питающихся серой бактерий. Сульфиды, содержащие золото в виде включений в кристаллическую решетку, окисляются, превращаясь в водорастворимые сульфаты. При этом золото освобождается для дальнейшего выщелачивания цианированием.

Богатая, высококачественная руда — руда с высоким содержанием полезного компонента.

Вероятные Рудные Запасы — являются экономически извлекаемой частью Выявленных Минеральных Ресурсов и при некоторых обстоятельствах Оцененных Минеральных Ресурсов. Включают поправки на разубоживание и потери, которые могут произойти во время добычи полезного ископаемого.

Вскрышные работы — один из технологических процессов открытых горных работ по выемке и перемещению пород (вскрыши), покрывающих и вмещающих полезное ископаемое, с целью подготовки его запасов к добыче открытым способом.

Выщелачивание — перевод в раствор (обычно водный) одного или нескольких компонентов твердого вещества с помощью водного или органического растворителя, часто при участии газов — окислителей или восстановителей.

Доказанные Рудные Запасы — экономически извлекаемая часть Оцененных Минеральных Ресурсов. Включают поправки на разубоживание и потери, которые могут произойти во время добычи.

Жила — разлом или трещина в породе, заполненная минерализованными материалами, поднявшимися вверх из глубины Земли. Один из типов минерализации.

ЗИФ, золотоизвлекательная фабрика — предприятие, на котором перерабатывается руда и металл извлекается или подготавливается к плавке.

Золотой эквивалент — золото и серебро или иной металл, выраженные в эквивалентных унциях золота с применением коэффициента, зависящего от рыночных цен золота и серебра, а также от извлечения в переработке.

Концентрат — тонкий порошкообразный продукт процесса измельчения и обогащения с высоким содержанием ценного металла. Как правило, для получения чистого металла из концентрата необходима его дальнейшая гидрометаллургическая или пирометаллургическая переработка.

Кучное выщелачивание — периодический процесс получения полезных компонентов (драгоценных металлов) растворением подогретого минерального сырья, уложенного в рудный штабель, с последующим их выделением (осаждением) из циркулирующих растворов.

Металл (сплав) Доре — сплав драгоценных металлов, который затем подвергается аффинированию для получения металла высокой чистоты. Слитки Доре весят до 25 кг.

Общие Рудные Запасы — Доказанные и Вероятные Рудные Запасы.

Окисление — химическая реакция, происходящая при контакте минералов с кислородом, приводящая к изменению их химического состава.

Отвалы, вскрыша — неминерализованная порода или порода с низким содержанием полезного компонента, не подлежащая рентабельной выработке.

Открытые горные работы — горные работы, ведущиеся на поверхности открытым способом (карьер).

Первичная руда — руда, не прошедшая переработку.

Проект на существующем объекте (Brownfield) — геолого-разведочные работы или иные проекты в существующих рудных районах, осуществление которых ведется с использованием имеющейся инфраструктуры и под управлением существующего менеджмента.

Проект с нуля (Greenfield) — геологоразведочные работы или иные проекты, которые ведутся в районах, удаленных от существующих объектов и их инфраструктуры.

Процесс Меррилл-Кроу — метод извлечения драгоценного металла из продуктивного раствора в цинковую пудру после цианирования руды.

Содержание полезного компонента — относительное содержание и процент металла или минерала в руде.

Среднее содержание — среднее содержание полезного компонента в руде, доставляемой на переработку.

Уголь-в-пульпе — метод извлечения золота и серебра из золотосодержащих цианистых растворов путем адсорбции драгоценных металлов на гранулах активированного угля, часто — на молотой скорлупе кокосовых орехов.

Уголь-в-щелочи — метод извлечения золота и серебра из измельченной руды одновременным растворением и адсорбцией драгоценных металлов на гранулах сорбента (активированного угля).

Упорная руда — руда с высокой степенью резистентности к химическим реагентам, извлечение металла из которой требует применения выщелачивания под давлением (автоклавного) или других методов извлечения полезного компонента.

Флотация — процесс разделения мелких твердых частиц, основанный на их различии в смачиваемости водой. Гидрофобные частицы таким образом отделяются от гидрофильных частиц в пенном растворе: одни остаются на поверхности, другие тонут.

Цианирование — способ извлечения золота и серебра из руд и концентратов избирательным растворением их в растворах щелочных металлов. Это наиболее распространенный способ извлечения золота.

Штокверк — один из типов минерализации, сложная система линейчатых или неравномерных жил. Штокверки встречаются во многих типах месторождений.

Сокращения

ГКЗ — Государственная комиссия по запасам полезных ископаемых.
КВ — кучное выщелачивание.
НЗП — незавершенное производство.
П. м. — погонный метр.
УВП — уголь-в-пульпе.

| | |
|-----|-----------------|
| Koz | тысяч унций |
| Kt | тысяч тонн |
| Moz | миллионов унций |

Меры весов

| | |
|---------------------|----------------------|
| 1 тройская унция | 31.1035 г |
| 1 кг | 32.15 тройской унции |
| 1 кг | 2,2046 фунта |
| 1 метрическая тонна | 1,000 кг |
| 1 метрическая тонна | 2,204.6 фунта |



ОАО «Полиметалл УК»

Россия
198216, Санкт-Петербург
пр. Народного Ополчения, 2
Тел.: +7 (812) 334 3666
E-mail: info@polymetal.ru
www.polymetal.ru