

Надежная стратегия

УСТОЙЧИВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



ЦЕЛЕУСТРЕМЛЕННОСТЬ И УСТОЙЧИВОСТЬ

Наша цель – стать ведущей группой по добыче драгоценных металлов в России и СНГ и приносить устойчивую прибыль нашим акционерам.

Несмотря на значительную рыночную нестабильность в течение года, мы остаемся приверженными своей стратегии и бизнес-модели, а также своим принципам строгого подхода к управлению капиталом и развития высококачественных активов.

Мы верим в то, что такой подход в сочетании с нашим курсом на высокие стандарты корпоративного управления и ответственности, позволит нам на основе собственного солидного опыта продолжить получать прибыль, превышающую среднерыночные показатели.

> ЗНАЧИТЕЛЬНЫЙ ПРОГРЕСС

Мы достигли целей, которые поставили во время листинга в Лондоне в 2011 году, и в настоящее время ориентированы на следующий этап своего развития.



> СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ

- 2 Кратко о Компании
- 4 География деятельности
- 6 Ключевые показатели
- 8 В центре внимания: развитие
- 10 В центре внимания: операционная деятельность
- 12 В центре внимания: финансовая деятельность
- 14 Обращение Председателя Совета директоров
- 16 Обращение Генерального директора
- 18 Бизнес-модель
- 20 Стратегия
- 22 Обзор операционной деятельности
 - 22 Общее описание
 - 27 Дукатский хаб
 - 30 Омолонский хаб
 - 33 Амурский (РОХ) хаб
 - 36 Албазино
 - 38 Майское
 - 40 Хаканджинский хаб
 - 42 Воронцовское
 - 44 Варваринское
 - 46 Инвестиции в геологоразведку самостоятельных месторождений
- 48 Устойчивое развитие
- 56 Обзор финансовых показателей
- 70 Управление рисками

> КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

- 74 Совет директоров
- 75 Высшее руководство
- 76 Отчет о корпоративном управлении
- 81 Отчет Комитета по аудиту и рискам
- 86 Отчет Совета директоров
- 88 Отчет о вознаграждениях

> ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

- 102 Заявление директоров об ответственности
- 103 Отчет независимых аудиторов
- 106 Консолидированный отчет о прибылях и убытках
- 106 Консолидированный отчет о совокупном доходе
- 107 Консолидированный баланс
- 108 Консолидированный отчет о движении денежных средств
- 109 Консолидированный отчет об изменениях в капитале
- 110 Примечания к консолидированной финансовой отчетности

> ПРИЛОЖЕНИЯ

- 152 Запасы и ресурсы
- 159 Глоссарий
- 162 Информация для акционеров

УСТОЙЧИВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Что отличает нас от других

Строгий подход к управлению капиталом

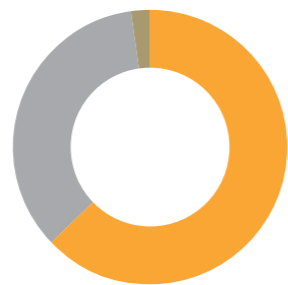
В 2013 году мы продемонстрировали, что способны динамично реагировать на изменяющуюся рыночную конъюнктуру. Это позволило Компании продолжать генерировать свободный денежный поток и значительную дивидендную доходность для наших акционеров.

Высококачественные активы

Высокие содержания металла в запасах позволяют поддерживать динамику затрат и капиталовложений на унцию на сравнительно низком уровне, что в совокупности дает лучшую прибыль на инвестированный капитал и устойчивость к скачкам цен.

> ПРОИЗВОДСТВО

Структура производства
(в золотом эквиваленте, %)



1282 тыс.

Унций в золотом эквиваленте
2012 год: 1 063 тыс. унций

+21%

Увеличение производства
в золотом эквиваленте по
сравнению с 2012 годом

Наши результаты

Второй год подряд мы перевыполняем свой изначальный производственный план: 1,28 млн унций (2012 год: 1,06 млн унций) в золотом эквиваленте в 2013 году, что на 21% выше по сравнению с прошлым годом и на 7% выше изначальных прогнозов. Это достижение стало возможным благодаря удачному выводу на проектные показатели наших ключевых проектов развития – Амурского РОХ и Майского, а также отличным операционным показателям на Дукатском хабе.

> КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

1707

Выручка от реализации
(млн долл. США)
2012 год: 1 854 млн долл. США

598

Скорректированная EBITDA¹
всего (млн долл. США)
2012 год: 932 млн долл. США

745

Денежные затраты
(долл. США на унцию
золотого эквивалента)²
2012 год: 690 долл. США на
унцию золотого эквивалента

138

Свободный денежный
поток (млн долл. США)
2012 год: 138 млн долл. США

¹ Компания определяет скорректированный показатель EBITDA (не предусмотренный МСФО показатель) как прибыль за отчетный период, скорректированная на износ и истощение, расходы по рекультивации, списание запасов до чистой стоимости реализации, расходы по опционной программе, расходы, связанные с листингом, доначисления НДС¹¹, штрафы и пени, доходы от выбытия дочерних компаний, прибыль от выгодных приобретений, прибыль (убыток) от курсовой разницы, изменения в справедливой стоимости производных инструментов, изменения справедливой стоимости условных будущих обязательств, финансовые доходы, финансовые расходы и уплату налога на прибыль. Скорректированная маржа EBITDA равна отношению скорректированной EBITDA к выручке. См. Примечание 5 к финансовой отчетности.

² Денежные затраты включают себестоимость реализованной продукции предприятия (с учетом амортизационных отчислений, расходов по рекультивации и списания запасов до чистой стоимости реализации) и общие, административные и коммерческие расходы предприятия. Объем продаж в золотом эквиваленте рассчитывается на основе средних расчетных цен на металл в соответствующем периоде. Денежные затраты за унцию реализованного золотого эквивалента рассчитываются как денежные затраты, поделенные на общее количество унций золотого эквивалента.

³ Минеральные ресурсы и рудные запасы оцениваются в соответствии с Кодексом JORC (2012). Минеральные ресурсы являются дополнительными к рудным запасам.

> ПОРТФЕЛЬ АКТИВОВ (на 31 декабря 2013 года)

54

Лицензии

10 650

Общая лицензионная
площадь (км²)

6

Горных производств

> РЕЗЕРВЫ И РЕСУРСЫ³

13,3 млн

Рудные запасы
(унций зол. экв.)

16,7 млн

Минеральные ресурсы
(унций зол. экв.)

3,7 г/т

Среднее содержание
в запасах (г/т зол. экв.)

3,7 г/т

Среднее содержание
в ресурсах (г/т зол. экв.)

Наши достижения

> 2011

Производственный рекорд

Полиметалл достиг рекорда по производительности за все время своей деятельности

810 тыс. унций

золотого эквивалента. Этим результатам способствовало:

- расширение производственных мощностей Омсукчанской фабрики (Дукатский хаб);
- расширение производственных мощностей на фабрике Кубака;
- начало горнодобычных работ и переработки на Албазино.

Премиальный листинг на Лондонской Фондовой Бирже

Полиметалл получил листинг на Лондонской Фондовой Бирже в ноябре и был включен в индекс FTSE 100.



Листинг на Лондонской Фондовой Бирже

> 2012



Амурский гидрометаллургический комбинат

Запуск первой фабрики РОХ на постсоветском пространстве

Первая фабрика автоклавного окисления (РОХ) в российской золотодобывающей отрасли – Амурская ГМК – была запущена и произвела первое золото в апреле 2012 года.

Хорошие эксплуатационные показатели

Продажи металла в течение всего года превысили производство, как по золоту, так и по серебру. Полиметалл произвел

1 063 тыс. унций

в золотом эквиваленте – на 31% больше, чем в 2011 году, превысив изначальный план на 6%.

Увеличение ресурсной базы

Значительный прирост ресурсной базы был достигнут на Албазино. Успешные геологоразведочные работы выявили новые потенциальные активы на Кутыне и Светлом. В результате общие ресурсы в золотом эквиваленте выросли на 35%.

Увеличенная норма выплаты дивидендов

Первая выплата дивидендов в отношении 2011 года в Полиметалле состоялась в июне 2012 года. В течение года была принята новая дивидендная политика, повышающая коэффициент выплаты дивидендов до 30% от прибыли и предусматривающая ежегодное рассмотрение возможности специальных дивидендов для обеспечения денежной доходности акционеров.

> 2013

Перевыполнение производственного плана

Второй год подряд Полиметалл перевыполнил свой изначальный производственный план. Произведено

1 282 тыс. унций

в золотом эквиваленте, что на 21% выше по сравнению с прошлым годом.

Успешное завершение вывода на полную мощность Амурского РОХ

Амурский РОХ весь последний квартал года работал на проектной производительности и извлечении (которое составило в среднем 93% в IV квартале 2013 года). Это важное стратегическое достижение для Полиметалла, который теперь обладает уникальным конкурентным преимуществом на территории бывшего СССР.

Запуск и наращивание производства на руднике Майское

Фабрика Майское была запущена в апреле и достигла проектной производительности к IV кварталу. Это событие ознаменовало завершение масштабного инвестиционного цикла Компании по вводу в эксплуатацию второго поколения активов. Проданы первые 48 тыс. унций золота.

Новая дивидендная политика в действии

В 2013 году суммарные дивидендные выплаты на акцию составили 0,82 долл. США, в результате чего Компания стала одним из лидеров в отрасли по дивидендной доходности. В основе возросших дивидендных выплат лежит приверженность строгому подходу к управлению капиталом и созданию потока свободных денежных средств.

Снижение накопленных запасов согласно графику

Успешное выполнение планов по сокращению запасов металлопродукции и роста объема реализации, который превысил объем производства. Основными предприятиями, обеспечившими снижение запасов, стали Дукатский хаб и Албазино.

Сокращение чистого долга

Положительный чистый денежный поток позволил обеспечить сохранение стабильного уровня чистого долга 1 045 млн долл. США за счет устойчивого операционного денежного потока и снижения капитальных затрат.

> БУДУЩЕЕ

Мы находимся на правильном пути для выполнения производственного плана 2014 года – 1,3 млн унций в золотом эквиваленте, увеличение до 1,35 млн унций в 2015 году.

В 2014 году мы ожидаем денежные затраты в размере 700-750 долл. США на унцию золотого эквивалента, совокупные денежные затраты – 975-1 025 долл. США на унцию золотого эквивалента, и капитальные затраты – 250 млн долл. США (включая геологоразведку и капитализированную вскрышу).

1,4 млн унций

В золотом эквиваленте в 2016 году

ВЫСОКОКАЧЕСТВЕННЫЕ АКТИВЫ

Мы обладаем растущим портфелем активов высокого качества, который подкреплён значительной программой геологоразведки.

Условные обозначения

- Хаб
- Работющее предприятие
- Проект в стадии реализации
- Морской порт
- Самостоятельное предприятие
- Основные проекты геологоразведки
- Головной офис
- Город/населенный пункт

> МАЙСКОЕ

Вывод нового месторождения на полную производительность

850 тыс. тонн руды в год ЗИФ Майское

Майское

> ВОРОНЦОВСКОЕ

Сохраняя высокие производственные показатели и рентабельность

900 тыс. тонн руды в год Кучное выщелачивание (КВ)

900 тыс. тонн руды в год «Уголь-в-пульпе» (УВП)

Воронцовское

Южные фланги Воронцовского, Волчанский участок

> ХАКАНДЖИНСКИЙ ХАБ

Фокус на разработке новых низкочастотных проектов

600 тыс. тонн руды в год «Меррилл-Кроу»

Хаканджинское, Авляякан, Озерный

> ВАРВАРИНСКОЕ

Успешно работающее предприятие со стабильным вкладом в общие результаты

4,2 млн тонн руды в год Флотация и сорбционное выщелачивание

Варваринское

Варваринское (фланги)

> ОМОЛОНСКИЙ ХАБ

Концепция перерабатывающего хаба с несколькими источниками сырья обеспечивает стабильные результаты

850 тыс. тонн руды в год Кубака: УВП, «Меррилл-Кроу»

1,3 млн тонн руды в год Биркачан: КВ

Биркачан, Сопка, Цоколь, Дальнее

Ороч, Прогнозное

Пятинах, Бургали, Адыгая

> ДУКАТСКИЙ ХАБ

Дальнейший рост на крупнейшем месторождении серебра в России

1,6 млн тонн руды в год ГОК Дукат

400 тыс. тонн руды в год ЗИФ Лунное: цианидное выщелачивание

Дукат, Гольцовое, Лунное, Арылах

Ольча

Красин, Звездный, Каменистый

> АМУРСКИЙ (РОХ) ХАБ

Уникальное конкурентное преимущество на территории бывшего Советского Союза

500 тыс. тонн в год Амурский ГМК переработка концентрата месторождений Албазино

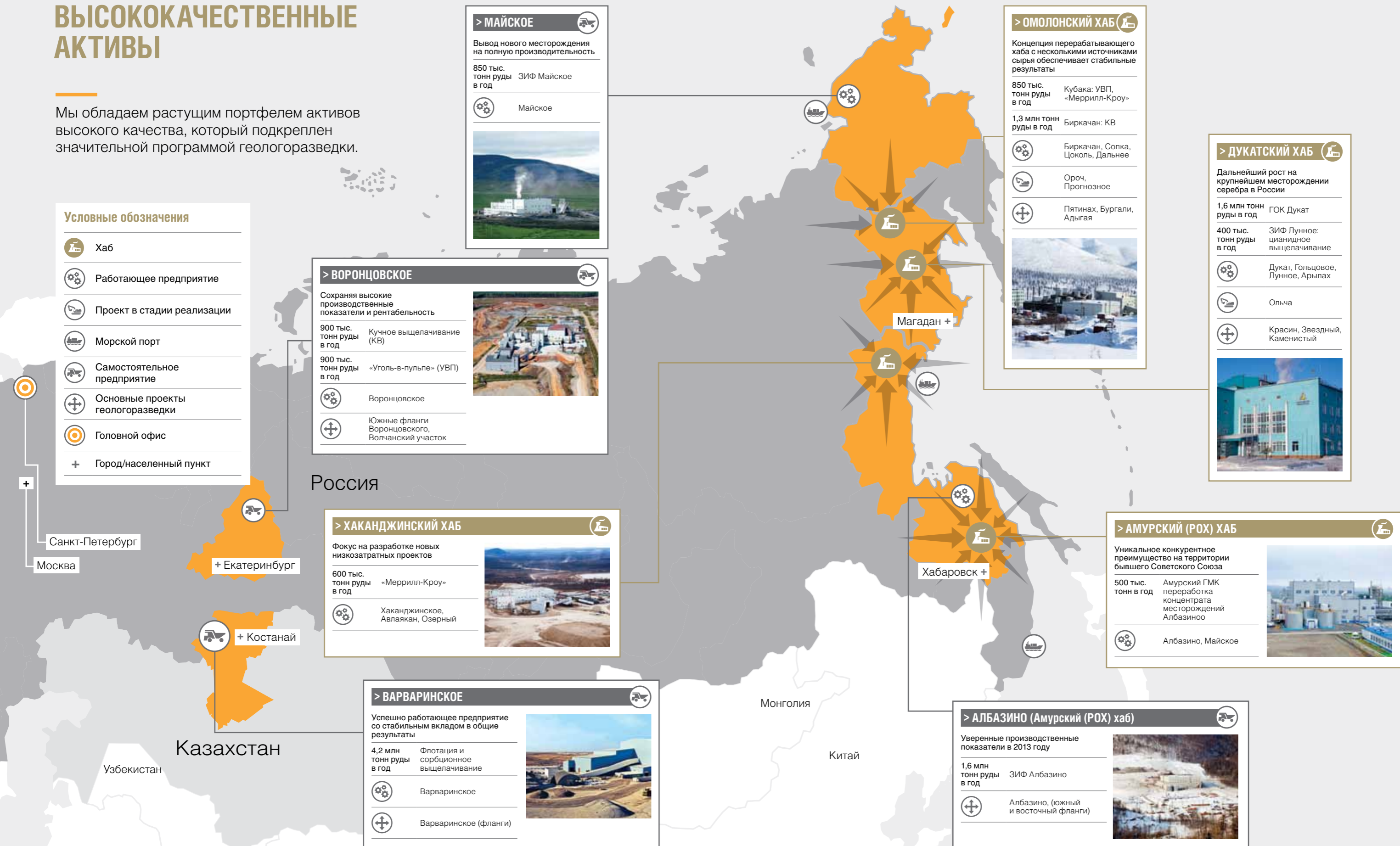
Албазино, Майское

> АЛБАЗИНО (Амурский (РОХ) хаб)

Уверенные производственные показатели в 2013 году

1,6 млн тонн руды в год ЗИФ Албазино

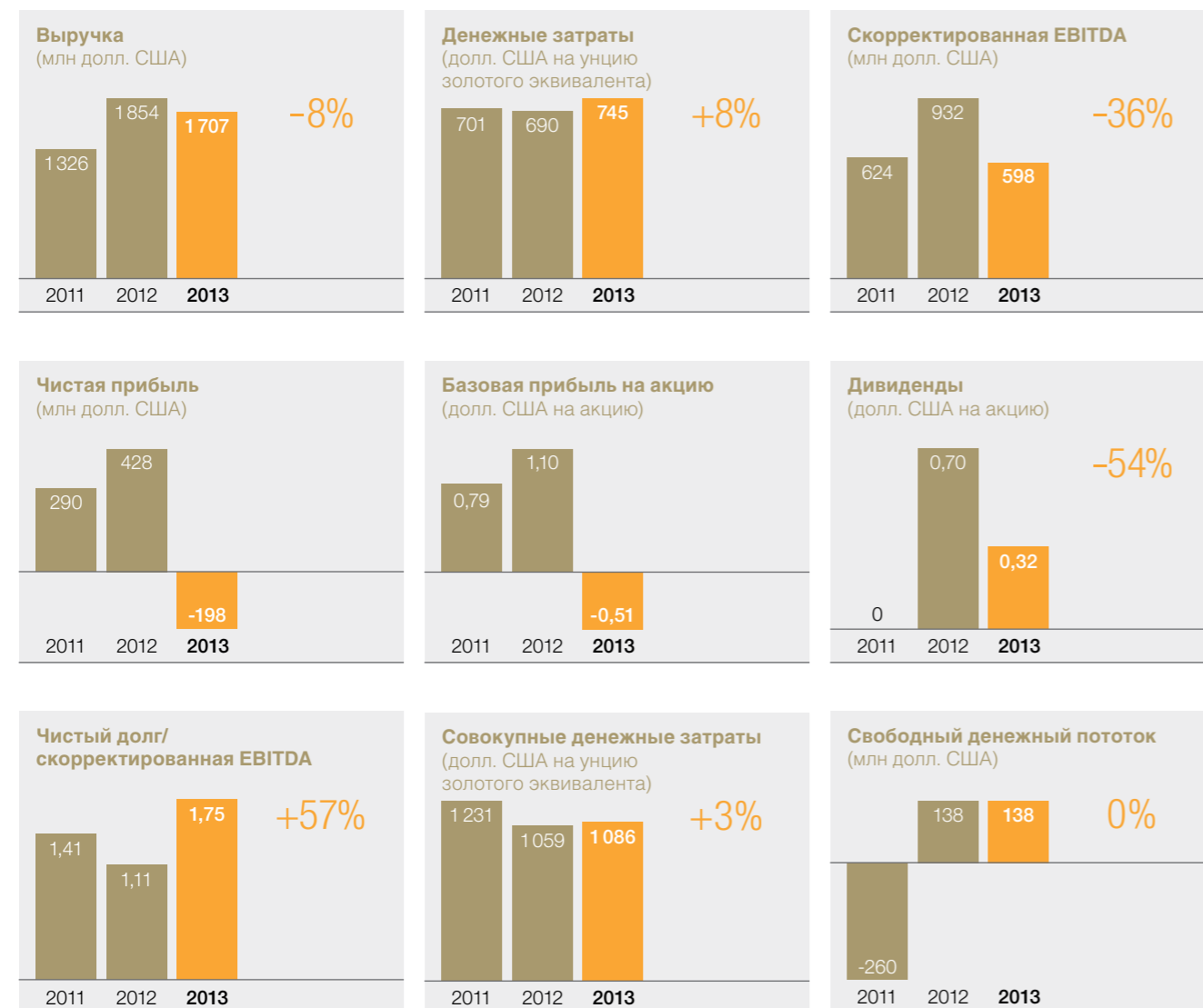
Албазино, (южный и восточный фланги)



СОХРАНЯЯ УСТОЙЧИВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Финансовые показатели

[Подробнее на стр. 56-69](#)



> ПРОЕКТЫ КАПИТАЛЬНОГО СТРОИТЕЛЬСТВА, ЗАВЕРШЕННЫЕ В 2013 ГОДУ



Майское – запуск и выход на проектные показатели

Амурский ГМК – завершение процесса выхода на проектные показатели



Подземные работы на Майском

Операционные показатели

[Подробнее на стр. 22-55](#)



¹ Данные 2011 года отсутствуют, так как новая методология для расчета выбросов парниковых газов используется начиная с 2012 года.



Геологоразведочные работы на Маминском



> В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ

Основной элемент нашей стратегии долгосрочного роста

Геологоразведка на новых площадях и рядом с действующими месторождениями исторически оказалась одним из наиболее эффективных источников роста для Полиметалла и остается важным элементом нашей стратегии развития. Решение сохранить программу геологоразведки и продолжать работы над следующим поколением активов роста является осознанным стратегическим выбором в текущих рыночных условиях, хотя мы вынуждены были замедлить работы по некоторым проектам и отложить технические решения по ключевым активам приблизительно на год.

В 2013 году мы инвестировали как в геологоразведку на новых площадях, так и рядом с действующими месторождениями (объемы бурения в метрах выросли на 72% по сравнению с предыдущим годом – до 194,9 км). Мы продолжили геологоразведочные работы на Албазино (включая подземные горизонтальные выработки, геолого-технические исследования

и заверочное бурение), чтобы перевести вновь выявленные ресурсы в запасы и подготовить проект по расширению производства на Албазино для принятия решения о его реализации. Мы также продолжили работы по геологоразведке и подготовке оценок ресурсов/запасов и подготовке решений о реализации ключевых самостоятельных проектов (Кутын, Светлое и Маминское), которые могут сформировать следующее поколение наших активов развития.

Мы ожидаем, что снижение рудных запасов и минеральных ресурсов в 2013 году будет существенно компенсировано в 2014 году, так как мы активизируем свои усилия по геологоразведочным работам для завершения ТЭО на нескольких ключевых проектах.

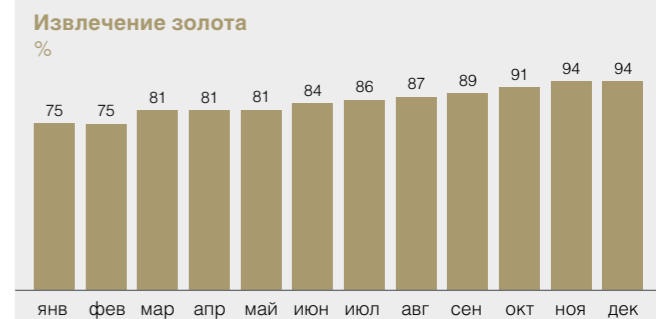
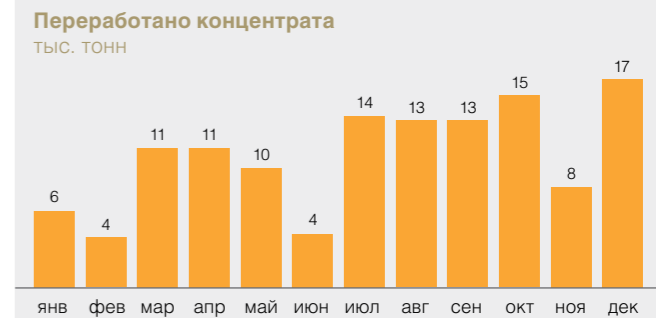
+72%

Всего пробурено метров, 2013/2012 гг.

Подробнее на стр. 46-47

ИНВЕСТИЦИИ В ГЕОЛОГОРАЗВЕДКУ

ПРЕОДОЛЕВАЯ ТРУДНОСТИ



> В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ

Опыт и технические знания, накопленные в течение года

Амурский ГМК, наша самая современная и первая действующая фабрика автоклавного окисления в золотодобывающей отрасли России, после успешного вывода на проектную производительность и извлечение к IV кварталу 2013 года дает Полиметаллу уникальное конкурентное преимущество как в России, так и на постсоветском пространстве.

Однако на достижение этого результата потребовалось больше времени, чем планировалось. Во время вывода на проектную производительность в конце 2012 года мы столкнулись с рядом механических и металлургических сложностей, и была разработана программа мер по устранению недостатков для оперативного решения возникших проблем.

Комбинат возобновил работу в I квартале 2013 года на ограниченной ежедневной производительности по концентрату для обеспечения устойчивого функционирования. Работы, проведенные во время плановой шестинедельной остановки во II квартале, позволили АГМК быстро выйти на проектную производительность по концентрату в III квартале, также было улучшено извлечение.

В IV квартале Амурский ГМК стабильно работал на проектных параметрах как по производительности, так и по извлечению. Производство золота в IV квартале составило 59 тыс. унций, в то время как среднее извлечение достигло 93%. Сейчас предприятие перерабатывает 500 тонн в день, что превышает ее номинальную мощность по албазинскому концентрату и позволяет ускоренно снизить накопленные ранее складские запасы.

В 2013 году успешный вывод на проектную производительность Амурского ГМК (и связанное с этим снижение запасов концентрата) внесли значительный вклад в увеличение производства золота сегмента Албазино/Амурск, которое составило 238 тыс. унций и превысило изначальный план по производству.

+207%

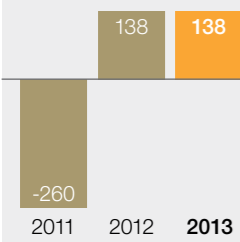
Увеличение производства золота в 2013 году по сегменту Албазино/Амурск

94%

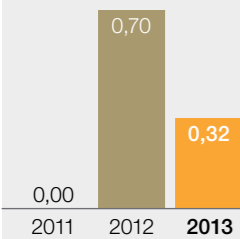
Достигнуто проектное извлечение

Подробнее на стр. 33-35

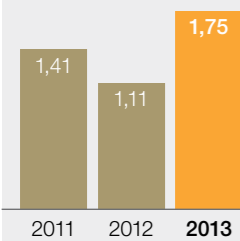
Свободный денежный поток
(млн долл. США)



Дивиденды
(долл. США на акцию)



Чистый долг/
скорректированная EBITDA



СТРОГИЙ ПОДХОД К УПРАВЛЕНИЮ КАПИТАЛОМ

> В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ

Приверженность созданию устойчивой акционерной стоимости

Приверженность строгому подходу к управлению капиталом – ключевая характеристика нашей политики инвестирования и финансирования.

Строгий подход к управлению капиталом обуславливает использование прибыли на инвестированный капитал в качестве ключевого показателя для принятия решений по развитию проектов. Он также является основой нашей приверженности созданию значительных дивидендных потоков для акционеров при поддержании комфортных уровней долговой нагрузки и консервативной структуры задолженности.

Несмотря на сложные рыночные условия в 2013 году, мы придерживались всех этих основных принципов. Свободный денежный поток составил 138 млн долл. США, оставаясь неизменным по сравнению с прошлым годом, несмотря на значительное снижение выручки.

Достигнуто это было в основном благодаря более низким уровням операционных и капитальных затрат, возросшим производственным показателям и значительному снижению запасов.

В результате ликвидность Группы осталась комфортной, а чистый долг практически неизменным на уровне 1 045 млн долл. США (2012 год: 1 037 млн долл. США), из которых 93% представлено долгосрочными кредитами. Это позволило нам сохранить значительные дивидендные выплаты: 316 млн долл. США было выплачено в течение 2013 года, а итоговые дивиденды в размере 31 млн долл. США предложены в отношении этого финансового года.

7,2%

Дивидендная доходность в 2013 году

Подробнее на стр. 14, 56-69

УСТОЙЧИВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ В 2013 ГОДУ

Полиметалл продолжает строить бизнес, который основан на четких стратегических принципах и приверженности лучшим операционным и корпоративным практикам.

В течение года рыночные условия были сложными, а цены на золото и серебро продемонстрировали рекордное падение за последние десять лет. Однако я рад сообщить, что показатели работы Полиметалла в этих условиях были устойчивыми благодаря нашей культуре выполнения взятых на себя обязательств. Высокое качество активов и эффективная команда стали теми инструментами, которые позволили достичь как производственных целей, так и запланированного вывода активов на проектные показатели. Мы также оперативно реагировали на рыночные изменения, принимая своевременные и адекватные решения в части производства, капитальных затрат и финансирования, и, таким образом, обеспечили создание значительных денежных потоков и доходности при новом уровне цен на металлы.

Второй год подряд мы перевыполнили производственный план и в 2013 году произвели 1,28 млн унций (в 2012 году: 1,06 млн унций) золотого эквивалента, что на 21% выше по сравнению с предыдущим годом и на 7% выше первоначального плана. Перевыполнение стало возможным благодаря успешному запуску Амурского гидрометаллургического комбината и Майского, а также отличным производственным результатам Дукатского хаба.

Дивиденды и создание стоимости

Создание значительного дивидендного дохода для акционеров Компании является основным звеном нашей стратегии, основное внимание в которой уделяется строгому управлению капиталом. Полиметалл последовательно реализовывал свою дивидендную политику, и в 2013 году было выплачено дивидендов в размере 316 млн долл. США, что составляет 7,2% дивидендного дохода для акционеров. Этому способствовали устойчивые потоки свободных денежных средств в 2012 и 2013 годах, а также наше стремление к созданию стоимости для акционеров.

Несмотря на то, что показатели Компании соответствовали ожиданиям Совета директоров, поддерживать тот же уровень денежных потоков и доходности на фоне снизившихся цен на металлы стало сложнее. С учетом низких цен и текущих тенденций на рынке золота и серебра Совет директоров решил не выплачивать специальный дивиденд за 2013 год, справедливо применив консервативный подход для сохранения текущего устойчивого финансового положения Компании.

Однако в соответствии с нашей дивидендной политикой и на фоне устойчивой генерации денежных потоков в 2013 году, Совет директоров предложил выплатить окончательный дивиденд за 2013 год в размере 0,08 долл. США за акцию. Дивиденды будут выплачены после утверждения на годовом общем собрании акционеров в мае 2014 года.

Совершенствуя эффективное корпоративное управление

Совет директоров стремится к открытому и конструктивному диалогу. Эффективное корпоративное руководство и устойчивое корпоративное управление чрезвычайно важны для благополучия бизнеса в текущих сложных рыночных условиях, и мы считаем, что для преодоления этих трудностей Совет директоров обладает правильным балансом навыков, опыта, независимости и знаний о Компании.

В течение 2013 года Полиметалл достиг полного соответствия Кодексу корпоративного управления Великобритании, усовершенствовав накопленный опыт в области управления. Мы добились успехов в сфере вознаграждений для топ-менеджмента, а также в области управления устойчивым развитием и отчетностью, получив сертификаты ISO и усовершенствовав раскрытие информации об устойчивом развитии в соответствии со строгими стандартами Глобальной инициативы по отчетности.

Однако мы рассматриваем корпоративное управление как динамический процесс, для которого постоянное улучшение является ключевым аспектом. В 2013 году мы инициировали первую официальную оценку показателей работы Совета директоров независимым внешним консультантом. Это позволило нам проверить эффективность работы Совета директоров и определить направления для усовершенствования. Большинство зон ответственности Совета директоров получило высокую оценку, наряду со стратегическими вопросами были определены ключевые приоритеты на предстоящий год, на которых мы должны сконцентрироваться.

Мы продолжаем укреплять и улучшать бизнес как с операционной, так и с финансовой точки зрения, но не забываем об обязанности Совета директоров следить за тем, чтобы управление Компанией осуществлялось наилучшим образом в интересах всех ее заинтересованных сторон, придерживаясь высокого уровня этического и ответственного поведения.

Наши сотрудники играют решающую роль

Сильная управленческая команда может достичь своих целей только в сотрудничестве с сильным и способным трудовым коллективом. В Полиметалле работают талантливые, преданные и трудолюбивые сотрудники, а их усилия являются основой нашего успеха сейчас и в будущем. От лица Совета директоров и менеджмента я бы хотел поблагодарить каждого из них за поддержку, и надеюсь в будущем работать вместе над долгосрочным процветанием бизнеса.

Перспективы на 2014 год

Совет директоров рад сообщить об отличных операционных показателях и устойчивых финансовых результатах за 2013 год, в особенности, с учетом изменений рыночных условий в течение года. Наш прогноз на 2014 год остается



Добыча открытым способом на Варваринском

без изменений, при этом целевой производственный план составляет 1,3 млн унций золотого эквивалента и должен достигнуть уровня в 1,4 млн унций в 2016 году при текущем портфеле активов. В то же время мы будем принимать решения о разработке активов третьего поколения в 2014-2015 годах для обеспечения роста после 2016 года. Мы также будем искать возможности для стратегических приобретений и продолжим совершенствовать показатели текущих активов с целью создания долгосрочной стоимости для наших акционеров.

Бобби Годселл
Председатель Совета директоров



Бобби Годселл
Председатель
Совета директоров



316

Дивиденды, выплаченные в 2013 году, млн долл. США

ГОД РОСТА И УСПЕШНОГО ВЫПОЛНЕНИЯ ПЛАНОВ

2013 год стал годом проверки способностей золотодобывающих компаний противостоять вызовам рынка, таким как рекордное за почти два десятилетия падение цен на металлы. Падение цен повлияло на показатели работы Полиметалла, однако мы продемонстрировали устойчивость, выполняя свои обещания и реагируя на сложности быстро и эффективно.



Виталий Несис
Генеральный директор

Высокие операционные показатели

Второй год подряд Полиметалл перевыполняет производственный план, при этом по сравнению с прошлым годом производство выросло на 21%, а превышение производственного плана составило 7%. Достижение таких высоких показателей стало возможным благодаря успешному запуску Амурского гидрометаллургического комбината и Майского, а также отличным производственным результатам Дукатского хаба.

Годовое производство золота составило 805 тыс. унций (в 2012 году: 589 тыс. унций), что на 37% выше по сравнению с предыдущим годом. Значительный прирост при этом был обеспечен месторождениями Албазино и Майское. Годовое производство серебра составило 27,2 млн унций (в 2012 году: 26,5 млн унций), что на 3% выше по сравнению с прошлым годом. Причиной стал рост производительности на Дукатском хабе, благодаря которому было компенсировано сокращение производства на Хаканджинском, обусловленное снижением содержаний.

Недавно запущенное ведущее предприятие – Амурский ГМК – во втором полугодии успешно вышло на проектную производительность и извлечение (в среднем, 93% в IV квартале), после того как были решены все первоначальные проблемы. Это стало стратегической вехой для Компании, которая теперь обладает уникальным конкурентным преимуществом на территории бывшего Советского Союза.

Майское, наше самое новое месторождение и перерабатывающая фабрика, вышло на полную мощность, отметив тем самым завершение крупного инвестиционного цикла 2009-2012 годов.

Стратегия

Достижению сильных производственных результатов способствовала наша стратегическая приверженность строгому управлению капиталом и сохранению стоимости в долгосрочной перспективе. Мы оперативно реагировали на изменение рыночной среды, сокращая капитальные затраты, приостанавливая высокочрезмерные активы и стабилизируя расходы. Все эти решения помогут нам сохранить долгосрочную стоимость и гибкость портфеля активов Компании.

Финансовые результаты

Несмотря на то, что низкие цены на металлы повлияли на финансовые результаты, это было компенсировано отличными операционными показателями и снижением капитальных затрат. Мы продолжили генерировать устойчивые свободные денежные потоки, несмотря на сложные рыночные условия. Это позволило Компании обеспечить выплату дивидендов для акционеров и сохранить устойчивое финансовое положение, которое, в свою очередь, обеспечивает гибкость для дальнейшего развития действующих предприятий и возможного приобретения активов в текущей рыночной ситуации.

Устойчивое развитие

Полиметалл является одним из наиболее привлекательных работодателей в горнодобывающем секторе России и Казахстана. По состоянию на 31 декабря 2013 года у нас работало около 9 000 сотрудников. Помимо ответственного развития бизнеса, основой успеха Компании является благополучие наших сотрудников. Мы достигли значительного прогресса на всех наших предприятиях в части внедрения системы управления охраной труда и промышленной безопасности на рабочих местах. В 2014-2015 годах особое внимание в области охраны труда и безопасности производства будет уделено следующим направлениям: обучению, визуализации и мониторингу, а также распространению этой системы среди наших поставщиков и подрядчиков.

Частота травм с потерей трудоспособности за год снизилась на 3% по сравнению с 2012 годом. Однако мы с прискорбием сообщаем о несчастном случае со смертельным исходом, который произошел на карьере месторождения Озерное



Хранилище золотого концентрата на Албазино



Вертолетная площадка в Амурске

Хаканджинского хаба. Официальное расследование инцидента выявило серьезное нарушение внутренних правил техники безопасности, а также законодательных норм в этой области. Мы уже внедрили ряд дополнительных мер по обеспечению безопасности к уже существующим правилам на всех наших действующих предприятиях.

Мы ответственно относимся к долгосрочным обязательствам по обеспечению экономического, социального и экологического благополучия людей и мест, связанных с нашей деятельностью. У нас действует программа инициатив по поддержке создания рабочих мест, развитию местной и региональной инфраструктуры, здоровья, образования, культуры, благосостояния и спорта. Наши инвестиционные приоритеты определяются на основе постоянной обратной связи и через опыт работы с местными сообществами и малочисленными народами в течение долгих лет. В своей деятельности мы руководствуемся и соблюдаем Глобальный договор ООН и Декларацию ООН о правах малочисленных народов.

Заглядывая в будущее

Наши планы на 2014 год и далее уже учитывают текущий низкий уровень цен на металлы. Благодаря высоким содержаниям в рудных запасах и консервативным допущениям при определении цен, которые мы применяли в моделях на весь срок службы месторождений, большая часть наших долгосрочных горных планов осталась без изменений после недавнего падения цен. Все действующие предприятия продолжают генерировать положительные денежные потоки и смогут выдержать дальнейшие изменения цен на золото и серебро. Компания подтверждает производственный план на 2014 год в объеме 1,3 млн унций золотого эквивалента и 1,35 млн унций – на 2015 год, а также среднесрочный производственный план на 2016 год в размере 1,4 млн унций.

Наши стратегические усилия направлены на создание новых активов роста как внутри Компании, так и посредством слияний и приобретений. Мы надеемся на значительный прогресс по обоим направлениям в 2014 году, но при принятии решений по любому направлению мы будем руководствоваться нашим обычным строгим подходом к управлению капиталом.

Виталий Несис
Генеральный директор

+21%

Рост производства в 2013 году

1086

Совокупные денежные затраты в 2013 году, долл. США на унцию золотого эквивалента

138

Свободный денежный поток в 2013 году (без изменений по сравнению с 2012 годом), млн долл. США

БИЗНЕС-МОДЕЛЬ ДЛЯ ДОСТИЖЕНИЯ УСПЕХА

Целью нашей бизнес-модели является продолжение успешного развития в своем сегменте и создание долгосрочной стоимости для наших акционеров и иных заинтересованных сторон. Разработанная методика сфокусирована на возможностях увеличения ресурсной базы и усовершенствования технологических процессов с целью улучшения эффективности производства и повышения содержаний.

В основе нашей бизнес-модели лежат три независимых элемента: инвестиции в геологоразведку, акцент на активы с высокими содержаниями и развитие системы хабов. Все они подкрепляются строгой приверженностью принципам корпоративного управления.



Акцент на активах с высокими содержаниями

Рентабельность инвестиций в секторе драгоценных металлов в основном определяется двумя ключевыми факторами себестоимости: содержаниями и условиями ведения горных работ. Благодаря установлению надлежащих порогов исходного содержания металла в руде и ориентации на добычу открытым способом мы достигаем более высокой доходности и более низкого уровня риска по своим проектам. Мы делаем выбор в пользу подземных горных работ только в случае, если они оправданы высокими содержаниями.

[Подробнее на стр. 22-45](#)

Использование преимуществ системы хабов

Мы создали централизованные предприятия по переработке руды из различных источников. Это позволяет достигать эффекта масштаба путем минимизации затрат на переработку и логистику, а также капитальных расходов на унцию. Система хабов позволяет вводить в эксплуатацию месторождения среднего или даже малого размера, находящиеся рядом с рудником, которые было бы нерентабельно обрабатывать в качестве самостоятельных проектов.

[Подробнее на стр. 27-41](#)

Инвестиции в геологоразведку

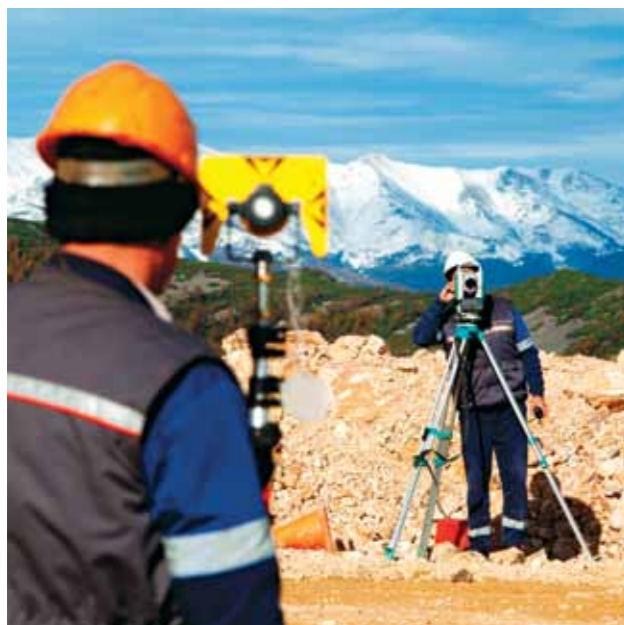
Успешная геологоразведка позволяет обеспечить экономически эффективное расширение базы запасов, и наряду с успешными приобретениями, является ключевым источником нашего долгосрочного органического роста.

[Подробнее на стр. 8-9, 24-26, 46-47](#)

Поддержание образцового корпоративного управления

Мы привержены поддержанию надлежащего управления на всех предприятиях в процессе взаимодействия со всеми нашими заинтересованными сторонами.

[Подробнее на стр. 74-101](#)



Геологическая съемка на Хаканджинском

РАБОТА НА ОСНОВЕ ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНОЙ СТРАТЕГИИ

Последовательная реализация нашей стратегии лежит в основе успешной истории работы.

01 ВЫВОД НА ПРОЕКТНУЮ МОЩНОСТЬ ВСЕХ ФАБРИК И ДОСТИЖЕНИЕ НАМЕЧЕННЫХ ОБЪЕМОВ ПРОИЗВОДСТВА (1,4 МЛН УНЦИЙ)

Вывод предприятий, находящихся в стадии строительства или пусконаладки, на проектную мощность ко второму полугодю 2013 года и достижение производства в объеме 1,4 млн унций золотого эквивалента в 2016 году. Такими предприятиями являются Амурский ГМК и Майская обогатительная фабрика.

02 ЗАВЕРШЕНИЕ КЛЮЧЕВЫХ ПРОЕКТОВ КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ

Албазино, Амурский ГМК и Майское являлись ключевыми проектами, на которых мы были сосредоточены в 2012-2013 годы. В настоящий момент они завершены и вносят свой вклад в рост производства и EBITDA.

03 СТРОГИЙ ПОДХОД К УПРАВЛЕНИЮ КАПИТАЛОМ: ПОВЫШЕНИЕ ОПЕРАЦИОННОЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ, УРОВНЯ СВОБОДНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ И ДИВИДЕНДОВ

Повышение операционной рентабельности и обеспечение устойчивости свободных денежных потоков благодаря поддержанию строгого контроля затрат, первоначальному вниманию, уделяемому прибыли на инвестируемый капитал, и сохранению комфортного уровня долговой нагрузки.



Добыча открытым способом на Хаканджинском

04 ОРГАНИЧЕСКИЙ И НЕОРГАНИЧЕСКИЙ РОСТ С ЦЕЛЬЮ СОЗДАНИЯ ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТИ

Приобретения

Реализация возможностей для синергетических или иных привлекательных приобретений с потенциалом создания добавленной стоимости. Цель – максимально эффективное использование перерабатывающих мощностей, инфраструктуры и производственного опыта наших существующих перерабатывающих хабов, включение новых значимых самостоятельных рудников в портфель проектов, или преобразование нынешних самостоятельных предприятий в новые хабы.

Геологоразведка в новых районах

Инвестиции в геологоразведочные работы в новых районах с целью открытия высококачественных месторождений с высокими содержаниями драгоценных металлов для строительства новых самостоятельных рудников.

Геологоразведка на участках, прилегающих к действующим месторождениям

Инвестиции в геологоразведку на участках, прилегающих к действующим месторождениям, с целью расширения базы запасов и создания возможностей для производственного роста за счет повышения содержаний или расширения действующих перерабатывающих мощностей. Целевыми активами для такого расширения являются Албазино, Омолон, Хаканджинское и Воронцовское.

05 ПОДДЕРЖАНИЕ ВЫСОКИХ СТАНДАРТОВ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Поддержание высоких стандартов корпоративного управления при строгом соблюдении принципов устойчивого развития в наших отношениях со всеми заинтересованными сторонами, включая местные сообщества, сотрудников и государственные органы. Мы полностью соблюдаем положения Кодекса корпоративного управления Великобритании с июня 2013 года. Группа также является участником Глобального договора ООН – признанного международного стандарта в области устойчивого развития.

Мы применяем дисциплинированный и взвешенный подход для обеспечения должной реализации каждого элемента стратегии. Это отражается в ключевых показателях эффективности (КПЭ), которые мы используем для оценки наших достижений, и к которым привязано вознаграждение Совета директоров.

01 ВЫВОД НА ПРОЕКТНУЮ МОЩНОСТЬ ВСЕХ ФАБРИК И ДОСТИЖЕНИЕ НАМЕЧЕННЫХ ОБЪЕМОВ ПРОИЗВОДСТВА (1,4 МЛН УНЦИЙ)



Автоклавное отделение в Амурске

Риски

- Производственные риски
- Рыночный риск – цены
- Логистические риски и риски цепи поставок

[Подробнее на стр. 71-72](#)

КПЭ

Производство в золотом эквиваленте, млн унций
Среднее содержание золотого эквивалента, г/т

Наша деятельность в 2013 г.

1 282/+21%

4,6/+4%

Приоритеты на 2014 г.

- Достижение производственного уровня в 1,3 млн унций золотого эквивалента.
- Отличная работа в течение целого года на фабриках Майское и Амурский ГМК.
- Согласование потенциальных условий реализации концентрата для Майского.
- Начало очистной выемки на подземном руднике Авлякян.
- Начало кучного выщелачивания на Биркачане (Омолонский хаб).

02 ЗАВЕРШЕНИЕ КЛЮЧЕВЫХ ПРОЕКТОВ КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ



Фабрика Майское

Риски

- Строительные риски и риски развития
- Логистические риски и риски цепи поставок

[Подробнее на стр. 72](#)

КПЭ

CAPEX, млн долл. США
Основные завершённые этапы проекта

Наша деятельность в 2013 г.

319/-20%

Майское – запуск и выход на проектную производительность
Амурский ГМК – завершение выхода на проектную производительность

Приоритеты на 2014 г.

- Принятие решений для реализации третьего поколения активов, включая потенциальное расширение Албазино и развитие Светлого во второй половине года.

03 СТРОГИЙ ПОДХОД К УПРАВЛЕНИЮ КАПИТАЛОМ: ПОВЫШЕНИЕ ОПЕРАЦИОННОЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ, УРОВНЯ СВОБОДНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ И ДИВИДЕНДОВ



Заседание Совета директоров в нашем головном офисе в Санкт-Петербурге

Риски

- Рыночный риск – цены
- Финансовые риски
- Налоговые риски

[Подробнее на стр. 71-73](#)

КПЭ

Денежные затраты, долл. США на унцию золотого эквивалента
Совокупные денежные затраты, долл. США на унцию золотого эквивалента
Скорректированная EBITDA, долл. США
Рентабельность по скорректированной EBITDA
Доходность капитала
Свободный денежный поток, млн долл. США
Дивидендная доходность

Наша деятельность в 2013 г.

745/+8%

1 086/+3%

598/-36%

35%/-15%

6%/-16%

138/0%

7,2%

Приоритеты на 2014 г.

- Достижение уровня денежных затрат в пределах 700-750 долл. США на унцию золотого эквивалента и совокупных денежных затрат в размере 975-1 025 долл. США на унцию золотого эквивалента.
- Дальнейшее снижение капитальных затрат до 250 млн долл. США и генерирование значительных свободных денежных потоков.
- Поддержание консервативной структуры финансирования для возможности выплаты дивидендов и гибкости для дальнейшего роста.

04 ОРГАНИЧЕСКИЙ И НЕОРГАНИЧЕСКИЙ РОСТ С ЦЕЛЬЮ СОЗДАНИЯ ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТИ



Образцы горных пород с геологоразведочного проекта Маминского

Риски

- Риски, связанные с геологоразведкой
- Слияния и приобретения
- Политические риски
- Правовые риски

[Подробнее на стр. 72-73](#)

КПЭ

Слияния и приобретения:
Сделки, проведенные в течение 2013 года

Органический рост посредством геологоразведки

Затраты на геологоразведку, млн долл. США

Объемы бурения, км

Проектные решения по геологоразведочным проектам

Наша деятельность в 2013 г.

Приобретение Маминского месторождения – 0,9 млн унций запасов золота на Урале с геологоразведочным потенциалом

59

195/+72%

Светлое, Албазино-2 – ожидаются в 2014 году

Кутын, Маминское – ожидаются в 2015 году

Приоритеты на 2014 г.

- Принятие решений для реализации третьего поколения активов развития, включая потенциальное расширение Албазино и развитие Светлого во второй половине года.
- Тщательный отбор возможных вариантов слияний и приобретений с потенциалом создания добавленной стоимости в существующих рыночных условиях.
- Продолжение перевода ресурсов в запасы и обновление категорий ресурсов на наших самостоятельных перспективных площадях и на действующих предприятиях посредством заверочного бурения.

05 ПОДДЕРЖАНИЕ ВЫСОКИХ СТАНДАРТОВ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ



Традиционный фестиваль с участием КМНС в Хабаровском крае

Риски

- Экологические риски
- Риск здоровья и безопасности

[Подробнее на стр. 72-73](#)

КПЭ

Соблюдение Кодекса корпоративного управления Великобритании

Коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности
Расходы на корпоративную социальную ответственность, млн долл. США

Выбросы парниковых газов, тонн на 10 тыс. тонн добытой руды

Наша деятельность в 2013 г.

✓

0,57/-3%

5,3/-13%

699/+29%

Приоритеты на 2014 г.

- Повышенное внимание к соблюдению правил техники безопасности и системы управления рисками. Особое внимание ключевым зонам риска и распространению действия наших систем на поставщиков и подрядчиков.
- Поддержание высоких стандартов корпоративного управления и корпоративной ответственности.

УСТОЙЧИВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, ОБЕСПЕЧЕННЫЕ ВЫСОКИМ КАЧЕСТВОМ АКТИВОВ

Несмотря на существенные колебания цен на рынке металлов в 2013 году, Полиметалл продемонстрировал устойчивые результаты и достиг производственных целей.

Полиметалл перевыполнил первоначальный годовой производственный план на 7% и произвел в 2013 году 1,28 млн унций в золотом эквиваленте, что на 21% выше по сравнению с предыдущим годом. Перевыполнение стало возможным благодаря успешному запуску Амурского гидрометаллургического комбината и фабрики на Майском, а также отличным производственным результатам Дукатского хаба и устойчивой работе других действующих предприятий.

Вывод Амурского ГМК и Майского в 2013 году на полную производительность ознаменовал завершение основного инвестиционного цикла и введение в эксплуатацию нового поколения активов Полиметалла (Албазино/Амурск, Омолон и Майское). В течение года вклад этих новых месторождений в общее производство в золотом эквиваленте составил 35% и также стал причиной основного прироста производства в 2011-2013 гг.

В свете существенного снижения цен на золото и серебро во II квартале 2013 года руководство Компании и Совет директоров, проведя стратегический анализ предприятий и проектов, оперативно разработали и внедрили план корректирующих мер с целью оптимизации производственного плана и плана капитальных затрат. Производственные решения были направлены на поддержание стабильных свободных денежных потоков и сохранение способности выплачивать дивиденды в текущей рыночной ситуации, при этом была также поставлена задача сохранить долгосрочную работоспособность активов и операционную гибкость в случае, если цены вернуться на прежний уровень.

В связи с этим Полиметалл не стал применять селективную выборку богатых руд на месторождениях с высокими затратами (так как существенное повышение бортового содержания при селективной добыче приводит к тому, что отработка оставшейся части рудного тела становится нерентабельной). Вместо этого Полиметалл полностью приостановил разработку некоторых месторождений (Биркачан (Омолонский хаб)) и пересмотрел горные планы для некоторых перерабатывающих хабов (Омолонский и Хаканджинский хаб) с целью ускорить доступ к материалу с менее высокими затратами и/или более высокими содержаниями. Все решения, включая перераспределение объемов добычи, оптимизацию вскрышных работ и подземной проходки, были приняты на основе чистой приведенной стоимости каждого проекта в течение его срока эксплуатации, а не из соображений краткосрочного сокращения затрат.

Кроме этого, в результате стратегического пересмотра проектов Советом директоров, был оптимизирован план капитальных затрат, что позволило сократить затраты в 2013 году приблизительно на 60 млн долл. США. Ключевые решения включали в себя:

- Перенос сроков реализации проекта кучного выщелачивания на Сопке Кварцевой.
- Пересмотр бюджета геологоразведки на действующих и новых месторождениях, а также пересмотр его приоритетов. Мы продолжили инвестировать в ключевые геологоразведочные проекты, такие как Светлое, Маминское, Кутын и расширение Албазино, хотя темпы работы снизились, а решения о начале строительства ключевых проектов были отложены приблизительно на 12 месяцев. На ряде активов, находящихся на ранних стадиях разведки, объемы геологоразведки были снижены или полностью отменены.
- Некоторые второстепенные проекты техперевооружения, а также приобретение вспомогательного горного оборудования на действующих месторождениях были отменены или отложены.



Выгрузка золотого концентрата в Амурске

Описанные выше действия не повлияли на наши производственные планы в 2013 году и лишь оказали незначительное влияние на среднесрочный производственный план до 2016 года, в котором, как и планировалось первоначально, будет достигнуто производство в 1,4 млн унций в золотом эквиваленте. Помимо вышесказанного, во втором полугодии 2013 года Полиметалл добился сокращения денежных затрат на 7% по сравнению с первым полугодием.

Производственные показатели

	2013	2012	Изменение, %
Ключевые операционные показатели			
Вскрыша, тыс. тонн	84 956	85 173	0%
Подземная проходка, м	55 339	46 717	+18%
Добыча руды, тыс. тонн	10 379	12 591	-18%
– открытые горные работы	7 975	10 937	-27%
– подземные горные работы	2 404	1 654	+45%
Содержание металла в добываемой руде, золотой эквивалент, г/т	4,7	3,9	+22%
Переработка руды, тыс. тонн	10 749	9 809	+10%
Содержание металла в перерабатываемой руде, золотой эквивалент, г/т	4,6	4,4	+4%
Производство			
– золото, тыс. унций	805	589	+37%
– серебро, млн унций	27,2	26,5	+3%
– медь, тонн	4 841	6 567	-26%
Приведенное золото, тыс. унций	1 282	1 063	+21%
Реализация			
– золото, тыс. унций	808	589	+37%
– серебро, млн унций	27,4	27,8	-2%
– медь, тонн	6 141	7 011	-12%
Золотой эквивалент, тыс. унций	1 295	1 088	+19%
Безопасность			
LTI/FR	0,57	0,59	-3%
FIFR	0,06	–	н/п

Превышая ожидания по производству и продажам

Годовое производство золота составило 805 тыс. унций, что на 37% выше по сравнению с предыдущим годом, значительный прирост при этом был обеспечен месторождениями Албазино и Майское. Годовое производство серебра составило 27,2 млн унций, что на 3% выше по сравнению с прошлым годом. Причиной стал рост производительности на Дукатском хабе, благодаря которому было компенсировано сокращение производства на Хаканджинском, обусловленное снижением содержаний. Производство меди составило 4,8 тыс. тонн, меньше, чем в 2012 году, в связи с запланированным снижением содержаний на Варваринском.

В первом полугодии производство серебра отставало от общего производства, в основном, в связи с ростом запасов концентрата в пути на Дукате. Однако отставание было ликвидировано во втором полугодии, а продажи металла за целый год немного превысили производство золота и серебра.

Успешное завершение ключевых проектов развития Амурского ГМК

Несмотря на незапланированную задержку в графике вывода Амурского ГМК на проектные показатели, к концу III квартала 2013 года комбинат вышел на полную мощность и достиг проектной производительности и извлечений. Для этого потребовалась шестинедельная остановка комбината во II квартале и модернизация узла очистки воды в III квартале. После того как данные меры были успешно внедрены, комбинат быстро достиг проектных показателей.

Запуск Майского

Еще одним достижением года стал успешный запуск и вывод на проектные показатели фабрики Майское. С момента своего запуска в апреле и по декабрь фабрика произвела 87 тыс. унций золота в концентрате и достигла проектного уровня по производительности и извлечениям.

Анализ производственных результатов

Добыча

В 2013 году объемы вскрышных работ не изменились по сравнению с 2012 годом и составили 85 млн тонн. На Омолонском хабе объемы вскрышных работ существенно снизились после II квартала (в связи с завершением обширной вскрышной кампании и остановкой добычи на Биркачане в ответ на низкие цены на металлы). При этом на Варваринском месторождении объемы вскрышных работ возросли во второй половине года в результате разноски бортов северо-западного и северо-восточного карьеров. Объемы подземной проходки выросли на 18% до более чем 55 км, в основном, благодаря росту объемов на Дукатском хабе, где руда в основном поступает из подземных рудников, при этом месторождения Дукат и Арылах полностью перешли на подземную добычу. В 2013 году Полиметалл начал открытую добычу на Дальнем (Омолонский хаб) и подземную добычу на Авлаякане (Хаканджинский хаб).

Добыча руды снизилась на 18% по сравнению с 2012 годом и составила 10,4 млн тонн. Сокращение объемов добычи связано с запланированной переработкой складских запасов руды на Варваринском, Омолоне и Хаканджинском. Большая часть руды (77%) была добыта открытым способом, однако, в связи с тем, что на Майском месторождении с запуском перерабатывающей фабрики началась активная отработка подземного рудника, а Дукатский хаб в течение года практически полностью перешел на подземную добычу, доля подземных горных работ продолжает расти.

Среднее содержание в золотом эквиваленте в добываемой руде составило 4,7 г/т, что на 22% выше по сравнению с прошлым годом. Свой вклад в исторически высокие содержания в добываемой руде внесли новое месторождение Майское (среднее содержание золота 7,4 г/т) и стабильно высокие содержания на Дукате, где среднее содержание серебра в добываемой руде выросло на 8% по сравнению с прошлым годом и составило 429 г/т.

Полный переход на компьютеризированное кратко-, средне- и долгосрочное горное планирование на всех предприятиях Группы также стал важным техническим достижением в 2013 году.

Переработка

Объемы переработки руды выросли на 9% в 2013 году и составили 10,7 млн тонн. Рост был связан с дальнейшим наращиванием мощностей на Дукатском хабе (на обеих фабриках – ЗИФ Лунное и на фабрике в Омсукчане), а также запуском перерабатывающей фабрики Майское в апреле 2013 года, на которой к концу года было переработано 488 тыс. тонн. Наши действующие предприятия демонстрировали стабильную производительность, а на фабрике Албазино после устранения узких мест производительность выросла к концу года до 1,6 млн тонн/год.

Вслед за ростом содержаний в добываемой руде, среднее содержание в перерабатываемой руде выросло на 4% до 4,6 г/т в золотом эквиваленте. Этот результат был достигнут благодаря началу работы богатого золоторудного месторождения Майское, высоким содержаниями на Дукатском хабе и Албазино, а также стабильным содержаниями на остальных предприятиях Группы, кроме Хаканджинского месторождения (запланированное снижение содержаний в связи с разубоживанием на Юрьевском и на карьере №3 месторождения Хаканджинское) и Омолона (запланированное снижение на Сопке Кварцевой).

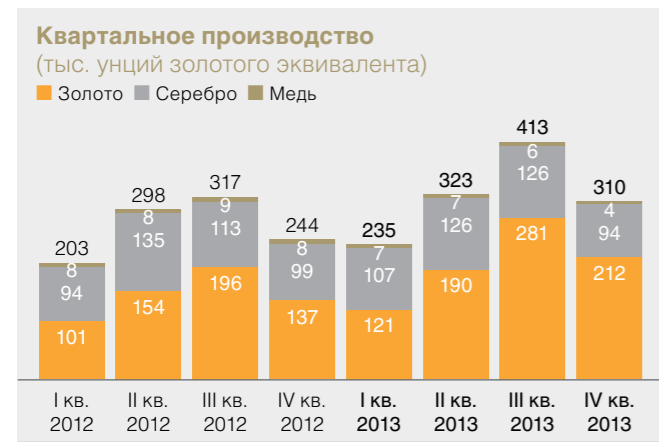
Производство

В 2013 году Полиметалл второй год подряд, и несмотря на падение цен на металлы, перевыполнил свой первоначальный производственный план, произведя 1,28 млн унций в золотом эквиваленте. Ключевой вклад в рост производства внесли Дукат, Майское и Албазино/Амурск. Воронцовское и Варваринское продемонстрировали устойчивые результаты. Снижение производства на Хаканджинском произошло в результате запланированного падения содержания, а снижение объемов производства на Омолоне стало результатом ожидаемого снижения среднего содержания в руде месторождения Сопка Кварцевая.

В 2013 году производство Полиметалла было, как и в прошлые годы, подвержено сезонности. Квартальная динамика производства приведена в таблице ниже. Наибольшие объемы производства пришлись на II и III кварталы, что было обусловлено:

- сезонностью отгрузки концентратов с Майского и Албазино, связанной с навигационным периодом;
- сезонностью перевозки/переработки богатой руды на Омолоне (перевозка руды с месторождения Сопка Кварцевая осуществляется по зимнику в I квартале, а переработка во II и III кварталах);
- сезонностью кучного выщелачивания на Воронцовском.

В 2014 году, когда весь объем концентрата с Албазино будет перерабатываться на Амурском ГМК, ожидается, что сезонность производства снизится. Вместе с тем, летняя навигация на Майском и сезонная переработка богатой руды на Омолоне продолжат оказывать влияние на производство, при этом ожидается, что пик производства будет приходиться на III квартал.



Производство в золотом эквиваленте в разбивке по предприятиям (тыс. унций)

Предприятие	2013 г.	2012 г.	Изменение, %
Дукат	409	357	+15%
Хаканджинское	144	164	-12%
Воронцовское	154	157	-2%
Варваринское	132	134	-2%
Омолон	158	173	-9%
Албазино/Амурск	238	77	+207%
Майское	48	-	н/п
Итого производство	1 282	1 063	+21%

Продажи металла в 2013 году составили 1 295 тыс. унций золотого эквивалента¹, увеличившись на 19% по сравнению с 2012 годом. Объем продаж незначительно превысил годовое производство.

Несмотря на то, что большая часть продаж приходится на реализацию металла в слитках, мы продолжаем продавать золотосеребряный концентрат с Дуката и золотомедный концентрат с Варваринского покупателям в Казахстане, Японии, Южной Корее и КНР. Для Дуката и Варваринского реализация концентрата позволяет максимизировать рентабельность по сравнению с переработкой на собственных мощностях. В 2013 году мы существенно диверсифицировали базу покупателей концентратов для того, чтобы достичь оптимального соотношения транспортных расходов и расходов на переработку/извлечение. Диверсификация продаж является важным элементом стратегии Полиметалла, направленной на усиление коммерческой независимости от ключевых покупателей.

В связи с временным отставанием от графика вывода Амурского ГМК на проектные показатели и для предотвращения образования чрезмерных запасов концентрата, мы продолжили продажи концентрата с Албазино во II и III кварталах 2013 года. Продажи концентрата в КНР в течение 2013 года возросли на 25% по сравнению с прошлым годом до 79 тыс. унций, и к настоящему моменту полностью завершены. В 2014 году реализовывать концентрат не планируется.

На Майском, вскоре после запуска флотационной фабрики в апреле 2013 года, Полиметалл успешно подписал два экспортных контракта на продажу упорного золотого концентрата в КНР. В течение навигационного периода 2013 года в КНР было отправлено 30 тыс. тонн концентрата, в котором содержалось 48 тыс. унций товарного золота.

Геологоразведка

Геологоразведочные работы Полиметалла сконцентрированы в пяти регионах России – в Хабаровском крае, в Магаданской области, на Чукотке, в Карелии и в Свердловской области, а также в Казахстане. В настоящий момент Полиметалл владеет 54 лицензиями на геологическое изучение, разведку и добычу золота, серебра, металлов платиновой группы и меди, а также одной лицензией на добычу угля.

В настоящее время портфель геологоразведочных проектов включает в себя 40 лицензий с общей площадью около 10 240 км². Из них в 2013 году геологоразведочная деятельность была сосредоточена на 28 лицензированных площадях, включая 20 площадей, находящихся на стадии определения постоянных кондиций, и 8 площадей, находящихся на финальной стадии разведки.

Наши ключевые цели на 2013 год включали в себя:

- геологоразведку на действующих предприятиях, направленную на продление срока эксплуатации действующих месторождений: Хаканджинское (с самым коротким сроком службы), Дукат, Омолон, Варваринское и Воронцовское;
- продолжающиеся геологоразведочные работы на Албазино (включая подземную проходку, геотехнические исследования и заверочное бурение) с целью перевода вновь выявленных ресурсов в запасы и подготовки проекта расширения Албазино к принятию решения о его разработке;
- продолжение геологоразведки на ключевых самостоятельных проектах (Светлое, Кутын и Маминское), которые могут сформировать новое поколение активов, а также подготовку к оценке ресурсов и запасов и принятию решений о строительстве;

- поиск новых перспективных месторождений драгоценных металлов, ресурсная база которых будет достаточной по размеру и качеству, чтобы обосновать строительство отдельного предприятия;
- проекты разведки месторождений металлов платиновой группы (МПГ) в Свердловской области и в Республике Карелия с целью выявления новых ресурсов МПГ в твердых породах.

Ключевая статистика по геологоразведке в 2013 году

	2013	2012	Изменение, %
Поисковые работы			
Колонковое бурение, км	194,9	113,5	+72%
Проходка канав, тыс. м ³	127,5	294,2	-57%
Подземная проходка с целью разведки, м	1 137	579	+96%
Отбор проб, тысяч проб:			
Бороздовые пробы	8,0	13,5	-41%
Колонковые пробы	129,8	102,0	+27%
Шламовые пробы	6,1	-	н/п
Геофизическое изучение, площадь покрытия, км ²	37,2	103,8	-64%

В 2013 году, несмотря на существенное снижение цен на золото и серебро, Компания продолжила инвестировать в геологоразведку, при этом общий объем бурения вырос на 72% по сравнению с предыдущим годом и составил 194,9 км. Капитальные затраты на геологоразведку снизились на 12% до 68 млн долл. США вследствие снижения удельной себестоимости бурения и сокращения работ на ранних этапах, таких как проходка канав.

Мы достигли значительного прогресса на всех ключевых самостоятельных геологоразведочных проектах и проектах по увеличению ресурсной базы на действующих месторождениях. В результате, в 2014 году ожидается существенное увеличение рудных запасов Компании (II кв.), Албазино и Кутын (IV кв.), а также за счет возможного прироста запасов на месторождениях, входящих в Омолонский хаб, и флангах Воронцовского месторождения.

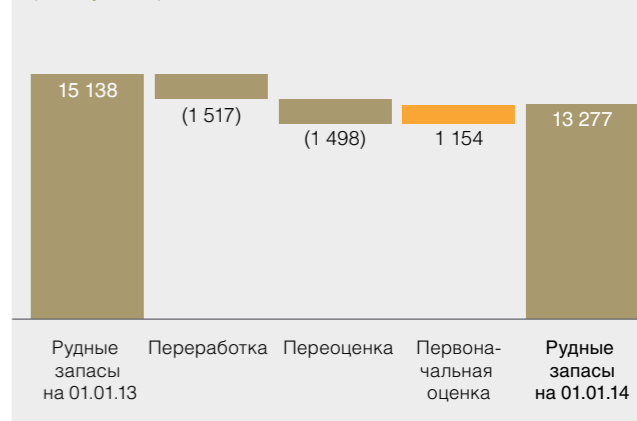
Запасы и ресурсы

Сводная информация по рудным запасам и минеральным ресурсам¹

	1 января 2014	1 января 2013	Изменение, %
Рудные запасы (доказанные + вероятные), млн унций золотого эквивалента	13,3	15,1	-12%
Золото, млн унций	8,9	9,6	-7%
Серебро, млн унций	219,5	307,6	-29%
Медь, тыс. тонн	77,0	82,9	-7%
Минеральные ресурсы (выявленные + оцененные + предполагаемые), млн унций золотого эквивалента	16,7	18,7	-11%
Золото, млн унций	13,4	14,9	-10%
Серебро, млн унций	117,2	146,1	-20%
Медь, тыс. тонн	145,2	281,4	-48%

¹ Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов выполнена в соответствии с кодексом JORC (2012). Минеральные ресурсы являются дополнением к рудным запасам. Несоответствие в расчетах – следствие округления.

Изменение запасов золотого эквивалента (тыс. унций)



В 2013 году рудные запасы Полиметалла снизились на 12% до 13,3 млн унций золотого эквивалента, а минеральные ресурсы (добавочные к рудным запасам) снизились на 16%. Снижение в основном было связано с более строгой экономической оценкой, проведенной с использованием одинаковых цен для оценки рудных запасов и минеральных ресурсов: 1 300 долл. США за унцию золота и 22,5 долл. США за унцию серебра.

Ключевыми источниками роста рудных запасов стал перевод ресурсов в запасы на месторождении Ороч (241 тыс. унций золотого эквивалента) и приобретение месторождения Маминское (913 тыс. унций золотого эквивалента). Снижение рудных запасов, помимо отработки в ходе производственной деятельности (1 517 тыс. унций золотого эквивалента), было в основном связано с внесением изменений в планы отработки месторождений и включало в себя следующее:

- повторную оптимизацию карьеров на месторождениях Биркачан и Сопка Кварцевая;
- исключение отдаленных рудных зон и рудных тел на Дукате, требующих существенных дополнительных инвестиций;
- перенос начала подземной добычи на Хаканджинском на неопределенный срок в связи с неблагоприятной оценкой геотехнических условий.

Основным фактором сокращения минеральных ресурсов стало снижение цены на золото, используемой при их оценке (1 300 долл. США за унцию в сравнении с 1 500 долл. США за унцию в 2012 году).

Среднее содержание в рудных запасах остается на высоком уровне – 3,7 г/т золотого эквивалента, снизившись на 7% по сравнению с 2012 годом, а среднее содержание в минеральных ресурсах выросло на 14%, составив 3,7 г/т золотого эквивалента в результате исключения из оценки минеральных ресурсов с более низкими содержаниями.

Приобретения остаются важной основой стратегии

Компания считает, что падение цен на металлы до текущего уровня – это не только риски, но и возможности. Рост через синергетические, выгодные слияния и приобретения всегда был неотъемлемой частью стратегии Полиметалла. В 2013 году Компания не заключила ни одной крупной сделки, кроме приобретения Маминского месторождения. Полиметалл продолжает исследовать потенциальные возможности для приобретений, и у Компании достаточно финансовой и операционной гибкости для этого. В своей стратегии Компания ориентируется на высококачественные активы, находящиеся в стадии разработки, высокое качество запасов/ресурсов которых и долгий срок эксплуатации делают строительство самостоятельного горнодобывающего предприятия при текущих ценах на металлы обоснованным.

¹ На основании коэффициентов пересчета: серебро/золото – 1:60 и медь/золото – 5:1.

Прогноз на 2014 год

Основной операционной задачей в 2014 году будет обеспечение в течение всего года стабильной производительности на двух наших новых предприятиях – Майском и Амурском ГМК, а также поддержание стабильного производства на Дукатском хабе и других действующих предприятиях. Это позволит Полиметаллу в 2013 году достичь производства в объеме 1,3 млн унций золотого эквивалента, и в дальнейшем на основе текущей базы активов увеличить производство до 1,35 млн унций в 2015 году и до 1,4 млн унций в 2016 году.

Производство

Достижение целей на Майском – ключевой аспект для выполнения производственного плана в 2014 год. В I квартале на Амурском ГМК будет проведена опытная переработка концентрата с Майского, а также будут проведены переговоры об условиях долгосрочной продажи концентрата. Распределение концентрата между собственной переработкой на АГМК и реализацией будет зависеть не только от экономики каждого из этих вариантов, но и от проекта расширения Албазино, который, если будет реализован, обеспечит загрузку свободных мощностей АГМК концентратом с Албазино.

На Амурском ГМК ключевой целью является достижение устойчивых показателей в течение всего года и дальнейшая их оптимизация в части затрат. Другой важной целью является достижение стабильных показателей по извлечениям и затратам при переработке концентрата с Майского. Несмотря на то, что прошлый год был сложным в части работы автоклавного отделения, мы считаем, что те знания, которые получили в процессе вывода АГМК на проектные показатели, позволяют нам успешно достичь целей.

Производственные задачи для других действующих предприятий:

- дальнейшее устранение узких мест на подземных рудниках Дукатского хаба и увеличение общей производительности хаба до 2 млн тонн в год;
- начало очистной выемки на подземном руднике Авляякан и достижение роста объемов добытой и перевезенной на Хаканджинскую фабрику руды;
- увеличение объемов добычи на Варваринском после завершения разноски бортов и оптимизации карьера;
- дальнейшее увеличение объемов транспортировки по зимнику на Кубакинскую фабрику руды с Сопки Кварцевой и Дальнего (Омолонский хаб);
- запуск кучного выщелачивания на Биркачане (Омолонский хаб);
- повышенное внимание соблюдению правил безопасности и управлению рисками; при этом отдельное внимание должно уделяться ключевым зонам рисков и распространению нашей системы среди поставщиков и контрагентов.

При отсутствии дальнейшего падения цен на металлы, Полиметалл планирует во второй половине года принять решения о разработке активов третьего поколения, включая возможное расширение Албазино и проект развития золоторудного месторождения Светлое. В 2015 году будут рассматриваться решения о реализации проектов развития месторождений Кутын и Маминское.

Геологоразведка

В 2014 году наши усилия в области геологоразведки будут сконцентрированы на:

- дальнейшем переводе ресурсов в запасы и обновлении категорий ресурсов на наших самостоятельных проектах и действующих предприятиях посредством заверочного бурения;
- дополнительном бурении на флангах месторождений Озерное и Авляякан с целью продления срока эксплуатации Хаканджинского;
- дальнейшем увеличении ресурсного потенциала Албазино посредством дополнительной подземной отработки и бурения в зоне Ольга, заверочного бурения в зонах Екатерина-1 и Екатерина-2, а также дополнительного законтурного бурения на флангах месторождения Албазино;
- оценке ресурсов месторождения Бургали и продолжении разведки на других целевых проектах вблизи Омолонского хаба;
- заверочном бурении и оценке ресурсов на Ольче, подготовке к началу открытых горных работ, разведке новых рудных тел в этом районе;
- дальнейшей разведке на двух ключевых самостоятельных проектах – Кутыне и Светлом – с последующей оценкой ресурсов и подготовкой окисленной руды к открытой добыче;
- оценке и геологоразведке на участках Эльмус и Семча в Карелии с целью разработки нового самостоятельного актива по добыче золота/МПП в регионе;
- подготовке плана открытых горных работ на Маминском, а также законтурном бурении на флангах месторождения.

Мы уделяем геологоразведке особое внимание, что является осознанным стратегическим выбором в текущей рыночной ситуации. Имея в наличии высококачественный портфель производственных активов, Полиметалл уверен в стабильных производственных результатах и в способности генерировать значительные денежные потоки при низких ценах на металлы. Работая над развитием нового поколения активов как посредством инвестиций в геологоразведку, так и за счет поиска новых возможностей для приобретений, мы намерены подготовиться к следующему циклу роста цен на металлы. Предстоящий год станет важным этапом для Компании как с точки зрения результатов геологоразведки, так и с точки зрения активности на рынке приобретений.



Исследование образцов горных пород на Озерном

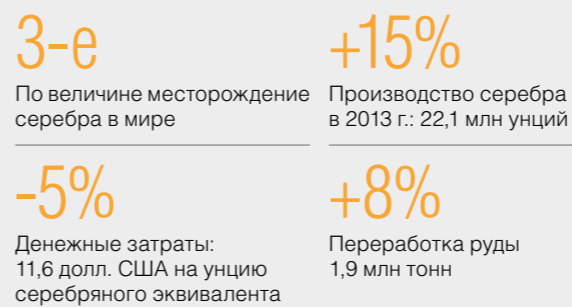
ДУКАТСКИЙ ХАБ

> ДАЛЬНЕЙШИЙ РОСТ НА КРУПНЕЙШЕМ МЕСТОРОЖДЕНИИ СЕРЕБРА В РОССИИ



Россия, Магаданская область

Генеральный директор: Михаил Егоров
Количество сотрудников: 1 869



- Месторождения**
- 1 Арылах
 - 2 Лунное
 - 3 Перевальное
 - 4 Начальный-2
 - 5 Дукат
 - 6 Гольцовое
 - 7 Ольча
- Перерабатывающие предприятия
+ Город

Второй год подряд Дукат занимает ведущее место среди наших действующих предприятий как по приросту производства, так и по стабильному уровню затрат. Производство серебра в 2013 году выросло на 15% и составило 22,1 млн унций. Рост был достигнут за счет увеличения средних содержаний на Дукате и Гольцовом, а также за счет роста извлечений. Несмотря на переход на подземную добычу, на Дукатском хабе было достигнуто дальнейшее снижение денежных затрат на 5% до 11,6 долл. США на унцию серебряного эквивалента.

Результаты 2013 года

Добыча руды

В 2013 году подземная проходка на Дукате выросла на 26% по сравнению с прошлым годом, составив 30,7 км, при этом объем руды, добытой в ходе подземных работ, составил 1,25 млн тонн, а среднее содержание серебра выросло на 5%, до 423 г/т. Это компенсировало снижение общего объема добытой руды на 6% после завершения открытой добычи. В 2013 году на Дукате началась разработка Восточной зоны и Компания добилась снижения разубоживания, скорректировав параметры взрывных и буровых работ.

После существенных объемов проходки на Гольцовом в 2012 году объем добытой руды практически удвоился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а среднее содержание выросло на 14% до 624 г/т серебра, что отразилось на росте средних содержаний в перерабатываемой руде на Омсукчанской фабрике. В 2013 году работы по подземной проходке продолжились; всего было пройдено 7,1 км, на 31% больше, чем в 2012 году. Успешное применение системы отработки с закладкой выработанного пространства пустой породой внесло свой вклад в значительное снижение разубоживания и повышения средних содержаний в добываемой руде.

На Арылахе объемы открытых горных работ продолжили сокращаться в связи с постепенным переходом на подземную добычу руды, для которой характерны более высокие содержания. На Лунном в соответствии с горным планом подземная добыча осуществлялась на зонах №7 и №9. Общий объем добытой руды на месторождениях Лунное и Арылах вырос на 7% по сравнению с прошлым годом до 394 тыс. тонн, несмотря на некоторое снижение средних содержаний серебра до 367 г/т в связи с истощением запасов в карьере на Арылахе.

Переработка

Переработка руды на Омсукчанской ЗИФ выросла на 9% по сравнению с прошлым годом и составила 1,57 млн тонн, при этом в 2014 году ожидается дальнейший прирост до 1,6 млн тонн после устранения узких мест на фабрике и увеличения производительности на подземном руднике Дукат. Средние содержания в перерабатываемой руде соответствовали положительной динамике содержаний в добытой руде на месторождениях Дукат и Гольцовое, при этом содержание серебра в перерабатываемой руде выросло до 425 г/т (+6% по сравнению с прошлым годом). Средние извлечения также выросли на 3% для золота и на 2% для серебра и составили 83,7% и 86,3% соответственно. В результате производство серебра выросло на 18% по сравнению с прошлым годом и составило 18,3 млн унций. При этом большая часть произведенного серебра в концентрате была реализована сторонним покупателям.

Новая мельница полусамоизмельчения была успешно запущена на фабрике Лунное, которая теперь может перерабатывать 400 тыс. тонн руды в год. Дополнительным источником сырья для нее станут существующие запасы на складах и, возможно, с 2015 года руда с нового месторождения-спутника Ольча. В 2013 году объем переработанной руды вырос на 1%, составив 338 тыс. тонн. Несмотря на некоторое снижение содержаний в руде (см. выше), поступающей с месторождений Арылах и Лунное, благодаря росту извлечения до 89,3% производство серебра выросло на 2% и составило 3,8 млн унций.

ДУКАТСКИЙ ХАБ продолжение

Ресурсы и геологоразведка

В 2013 году Полиметалл продолжил геологоразведочные работы на Дукатской лицензионной площадке. В 2014 году на флангах и глубоких горизонтах Дуката будет проведено дополнительное бурение, сконцентрированное на протяжениях известных жил вне пределов исторической геологоразведки по падению. Мы также рассчитываем обнаружить новую жилу ниже по падению образований основной породы под слоем осадочных горных пород. На Ольче бурение будет сосредоточено на доразведке уже известных жил с целью определения потенциала подземной добычи (оценка рудных запасов ожидается к концу 2014 года).



Фабрика Лунное на Дукатском хабе

Добыча руды: 2013/2012

	Дукат			Гольцовое			Лунное+Арылах			Итого		
	2013	2012	Изменение, %	2013	2012	Изменение, %	2013	2012	Изменение, %	2013	2012	Изменение, %
Вскрыша, тыс. тонн	–	967	-100%	–	–	н/п	1 034	2 591	-60%	1 034	3 558	-71%
Горнопроходческие работы, м	30 717	24 311	+26%	7 102	5 248	+35%	6 612	4 601	+44%	44 431	34 160	+30%
Добыча руды, тыс. тонн	1 253	1 328	-6%	168	84	+99%	394	370	+7%	1 815	1 782	+2%
Металл в добываемой руде (содержание)												
– золото	0,9	0,7	+31%	–	–	н/п	1,1	1,1	+4%	0,9	0,7	+17%
– серебро	423	387	+9%	624	548	+14%	367	395	-7%	429	397	+8%

Производство: 2013/2012

	Омсукчанская ЗИФ			Фабрика Лунное			Итого		
	2013	2012	Изменение, %	2013	2012	Изменение, %	2013	2012	Изменение, %
Переработка руды, тыс. тонн	1 574	1 439	+9%	338	333	+1%	1 912	1 772	+8%
Металл в перерабатываемой руде (содержание)									
– золото	0,7	0,7	+8%	1,1	1,2	-4%	0,8	0,8	+4%
– серебро	425	401	+6%	391	411	-5%	419	403	+4%
Коэффициент извлечения									
– золото	83,7%	81,0%	+3%	85,6%	90,2%	-5%			
– серебро	86,3%	84,3%	+2%	89,3%	87,7%	+2%			
Производство:									
– золото, тыс. унций	30	25	+21%	10	11	-7%	41	36	+12%
– серебро, млн унций	18,3	15,5	+18%	3,8	3,7	+2%	22,1	19,2	+15%
В золотом эквиваленте, тыс. унций	335	284	+18%	73	72	+1%	409	357	+15%
Денежные затраты/унция серебряного эквивалента (долл. США/унция)							11,6	12,1	-5%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							229	378	-39%

Перерабатывающие предприятия

Омсукчанская ЗИФ

Технология	Флотация/гравитация
Мощность (тыс. тонн в год)	1 600
Начало производства (год)	2002
Источники руды	Дукат, Гольцовое

Фабрика «Лунное»

Технология	Цианидное выщелачивание и «Меррилл-Кроу»
Мощность (тыс. тонн в год)	400
Начало производства (год)	2001
Источники руды	Лунное, Арылах, концентрат с Омсукчанской ЗИФ

Месторождения

Статус	Дукат	Начальный-2 ¹	Гольцовое	Лунное	Арылах	Перевальное	Ольча	Итого
	Эксплуатация	Разработка	Эксплуатация	Эксплуатация	Эксплуатация	Оценка	Разработка	
Тип минерализации	Жильно-прожилковый	Прожилково-вкрапленный	Узкожилковый	Зона оруденения	Жильно-прожилковый	Жильно-прожилковый		
Способ добычи (открытый/подземный)	Подземный и открытый	Открытый	Подземный	Подземный	Открытый	Подземный		
Начало добычи (год)	2001	н/п	2011	2000	2006	н/п	Ожидается в 2015 г.	
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)								2023
Запасы								
Золотой эквивалент, млн унций	2,6	–	0,3	0,6	0,2	0,0	0,0	3,7
Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т	8,2	–	9,9	6,8	9,0	0,0	0,0	8,1
Ресурсы								
Золотой эквивалент, млн унций	0,7	–	0,3	0,6	0,1	0,2	0,7	2,6
Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т	8,7	–	12,7	11,7	9,8	6,6	2,4	5,2

¹ Запасы и ресурсы включены в данные по Дукату.

> ПРИОРИТЕТЫ НА 2014 ГОД

В 2014 году мы планируем произвести около 400 тыс. унций золотого эквивалента на Дукатском хабе, поскольку ожидаем, что содержания и извлечения сохранятся на высоком уровне. Этому будет способствовать увеличение мощностей на фабриках Лунное и Омсукчанская, где производительность составит 400 тыс. тонн в год и 1 600 тыс. тонн в год соответственно.

На Арылахе будет завершен переход на подземную добычу, а открытые горные работы, скорее всего, будут закончены во II квартале 2014 года. Ожидается, что на Лунном, начиная с III квартала 2014 года, подземная добыча в большей мере будет вестись на рудной зоне № 7, где содержание золота ниже, а содержание серебра – выше.

Полиметалл продолжит работать над диверсификацией базы покупателей концентратов в Японии, Южной Кореи и Казахстане для достижения оптимального соотношения затрат и извлечений флотационных и гравитационных концентратов, производимых на Дукате.

Если рыночные условия в 2014 году будут благоприятными, мы начнем разработку месторождения-спутника Ольча, начало добычи на котором ожидается в 2015 году.



Омсукчанская ЗИФ на Дукатском хабе

ОМОЛОНСКИЙ ХАБ

> КОНЦЕПЦИЯ ПЕРЕРАБАТЫВАЮЩЕГО

ХАБА С НЕСКОЛЬКИМИ ИСТОЧНИКАМИ

СЫРЬЯ ОБЕСПЕЧИВАЕТ СТАБИЛЬНЫЕ

РЕЗУЛЬТАТЫ



Россия, Магаданская область

Генеральный директор: Владимир Блошкин
Количество сотрудников: 825

767 тыс. тонн

Переработка руды
в 2013 году

7,1 г/т

Среднее содержание
золотого эквивалента
в переработанной руде

158 тыс. унций

Производство в золотом
эквиваленте



Месторождения

- 1 Биркачан
- 2 Цоколь
- 3 Орох
- 4 Сопка
- 5 Дальнее

- Перерабатывающие предприятия
- + Город

Несмотря на существенный пересмотр годового и среднесрочного горного плана в связи с падением цен на металлы в первой половине 2013 года, Омолон продемонстрировал стабильные производственные результаты в течение всего года. Этому способствовала операционная гибкость, характерная для концепции перерабатывающего хаба с несколькими источниками сырья. Таким образом, Компания смогла быстро перераспределить объемы добычи и выполнить первоначальный план, произведя 158 тыс. унций золотого эквивалента в 2013 году.

Результаты 2013 года

Добыча

В настоящий момент, с началом добычи в III квартале на месторождении Дальнее, Омолонский хаб имеет четыре источника сырья: богатая руда с Биркачана и руда с Цоколя перерабатывается на участке УВП на фабрике Кубака, а богатая руда с Сопки Кварцевой и Дальнего перевозится на Кубаку и перерабатывается на участке «Меррилл-Кроу».

В 2013 году произошло существенное перераспределение объемов добычи на Омолонском хабе в результате негативного изменения цен на золото и серебро. На месторождении Биркачан с самым высоким уровнем затрат открытые горные работы были приостановлены, и объемы были перераспределены на Цоколь, Сопку Кварцевую и Дальнее, где высокие содержания обеспечивают низкий уровень затрат. В результате добыча руды на Биркачане снизилась на 55% по сравнению с 2012 годом.

На Сопке Кварцевой объем добытой руды составил 672 тыс. тонн, что на 47% ниже по сравнению с 2012 годом, при этом содержания золота и серебра выросли на 73% и 47% соответственно. Снижение в основном было вызвано наличием существующих запасов и пересмотром горного плана в результате стратегического пересмотра планов Группы. К концу I квартала 2013 года на Сопке Кварцевой была успешно завершена перевозка руды по зимнику, при этом всего было перевезено 320 тыс. тонн богатой руды.

Проект кучного выщелачивания для переработки бедной руды с Сопки Кварцевой и Дальнего был перенесен с 2015 на 2016 год. Соответственно, последний промежуточный контур карьера Сопки Кварцевой был исключен из горного плана с некоторым снижением запасов. Потенциал подземной добычи на Сопке будет оценен в IV квартале 2014 года.

Добыча руды на Дальнем началась в середине года и сейчас продолжается в полном объеме. Всего в 2013 году было перевезено 584 тыс. тонн руды, а первые 42 тыс. тонн руды были перевезены по зимнику на фабрику Кубака в течение IV квартала с опережением сроков.

На Цоколе объемы вскрышных работ и добытой руды существенно выросли по сравнению с 2012 годом, так как объемы добычи были перераспределены после прекращения добычи на месторождении Биркачан. Объем добытой руды вырос более чем в два раза, составив 223 тыс. тонн, при этом среднее содержание золота составило 4,8 г/т.

Переработка

На фабрике Кубака общее производство выросло на 6% до 767 тыс. тонн, а извлечения золота и серебра выросли на 1% до 95,3% и 88,4% соответственно. Это позволило частично компенсировать снижение средних содержаний в перерабатываемой руде (-13% для золота и серебра), вызванное ожидаемым снижением средних содержаний в руде с месторождения Сопка Кварцевая. В результате в 2013 году производство в золотом эквиваленте составило 158 тыс. унций, снизившись на 9%.

В рамках пересмотра стратегии руководство решило отложить запуск кучного выщелачивания на Биркачане (первоначально запланированный на II квартал 2013 года), но продолжить отсыпку руды в течение 2013 года. Процесс выщелачивания планируется начать в 2014 году, при этом большее количество отсыпанной к этому времени руды позволит снизить затраты и достичь экономии от масштаба. Кучное выщелачивание на Биркачане продолжится до конца 2016 года.

Запасы, ресурсы и геологоразведка

В 2013 году геологоразведка была сконцентрирована на нескольких прилегающих участках в радиусе 150 км от фабрики Кубака с целью продления ее срока эксплуатации. Снижение запасов на Биркачане и Сопке Кварцевой было частично компенсировано переводом ресурсов в запасы на месторождении Орох по состоянию на 1 января 2014 года (+218 тыс. унций запасов в золотом эквиваленте). Ожидается, что добыча руды на месторождении Орох начнется в 2015 году. В 2014 году ожидается оценка ресурсов на новых месторождениях Бургали и Невенрекэн (на обоих месторождениях проводилось дополнительное заверочное и законтурное бурение в 2013 году).

Добыча: 2013/2012

	Биркачан			Сопка Кварцевая			Цоколь			Дальнее			Итого		
	2013	2012	Измене-ние, %	2013	2012	Измене-ние, %	2013	2012	Измене-ние, %	2013	2012	Измене-ние, %	2013	2012	Измене-ние, %
Вскрыша, тыс. тонн	1 932	9 133	-79%	5 912	9 054	-35%	4 998	3 284	+52%	3 695	-	н/п	16 537	21 471	-23%
Добыча руды, тыс. тонн	586	1 290	-55%	672	1 271	-47%	223	101	+121%	584	-	н/п	2 065	2 662	-22%
Металл в добытой руде (содержание)															
- золото	1,8	1,8	+1%	3,9	2,3	+73%	4,8	5,2	-8%	3,6	-	н/п	3,3	2,1	+56%
- серебро	-	-	н/п	142,1	96,7	+47%	-	-	н/п	73,8	-	н/п	67,1	46,1	+45%

Производство: 2013/2012

	Фабрика Кубака			Итого		
	2013	2012	Измене-ние, %	2013	2012	Измене-ние, %
Переработка руды, тыс. тонн	767	724	+6%	767	724	+6%
Металл в переработанной руде (содержание)						
- золото	5,1	5,9	-13%	5,1	5,9	-13%
- серебро	118,2	135,1	-13%	118,2	135,1	-13%
Кэффициент извлечения						
- золото	95,3%	94,2%	+1%			
- серебро	88,4%	87,9%	+1%			
Производство						
- золото, тыс. унций	115	129	-11%	115	129	-11%
- серебро, млн унций	2,6	2,7	-4%	2,6	2,7	-4%
Золотой эквивалент, тыс. унций	158	173	-9%	158	173	-9%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США/унция)				879	892	-1%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США				64	129	-51%

ОМОЛОНСКИЙ ХАБ продолжение

Месторождения

	Биркачан	Сопка	Ороч	Цоколь	Дальнее	Прогнозное	Итого
Статус	Эксплуатация	Эксплуатация	Предварительное ТЭО	Эксплуатация	Разработка	ТЭО	
Тип минерализации	Жильно-прожилковый, штокерк	Жильно-прожилковый	Жильно-прожилковый	Жильно-прожилковый	Жильно-прожилковый	Жильно-прожилковый	
Способ добычи (открытый/подземный)	Открытый и подземный с 2017 года	Открытый	Открытый	Открытый	Открытый	Открытый	
Начало добычи (год)	2010	2010	н/п	н/п	н/п	н/п	
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)							2020
Запасы							
Золотой эквивалент, млн унций	0,5	0,4	0,2	0,2	0,2	-	1,5
Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т	4,1	3,9	6,7	7,4	5,4	-	4,8
Ресурсы							
Золотой эквивалент, млн унций	0,2	0,01	0,3	0,1	0,01	-	0,5
Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т	13,1	3,1	7,8	8,3	4,0	-	8,5

> ПРИОРИТЕТЫ НА 2014 ГОД

В 2014 году, при текущих рыночных условиях, Омолон продолжит работать в соответствии с пересмотренным горным планом. Ожидается, что в III квартале 2014 года карьер на Биркачане будет законсервирован после короткой летней добычной кампании, что уже отражено в пересмотренной оценке запасов и ресурсов. Планируется, что решение о сроках и иных параметрах подземной добычи на Биркачане будет принято в IV квартале 2014 года после завершения бурения по уплотняющей сетке.

Также ожидается, что объем богатой руды, перевезенной по зимнику с Сопки Кварцевой и Дальнего на фабрику Кубака в 2014 году, увеличится до 400 тыс. тонн, что окажет влияние на средние содержания в перерабатываемой руде.



Добыча открытым способом на Сопке



Кубакинская фабрика на Омолонском хаб

АМУРСКИЙ (РОХ) ХАБ

> УНИКАЛЬНОЕ КОНКУРЕНТНОЕ ПРЕИМУЩЕСТВО НА ТЕРРИТОРИИ БЫВШЕГО СОВЕТСКОГО СОЮЗА



Россия, Хабаровский край
Генеральный директор: Виктор Никитанов
Количество сотрудников: 330

127 тыс. тонн 94%

Переработано концентрата на АГМК Извлечение на АГМК, достигнутое в IV кв. 2013 года

159 тыс. унций

Общее производство золота

В октябре 2013 года Амурский ГМК успешно достиг полной проектной производительности и извлечения, несмотря на механические и металлургические проблемы, с которыми предприятие первоначально столкнулось при выходе на проектные параметры. Это стало важной вехой для Полиметалла, который теперь обладает уникальным конкурентным преимуществом на территории бывшего Советского Союза и может направить свои усилия на освоение новых месторождений упорного золота, расположенных в данном регионе – это могут быть как новые геологоразведочные проекты, так и потенциальные новые приобретения.

Основные результаты 2013 года

В течение вывода АГМК на проектные показатели в I квартале 2012 года мы столкнулись с рядом механико-металлургических проблем. Во-первых, присутствие хлора на участке в технологической воде вызвало усиленную коррозию клапанов и труб, сделанных из сплава инконеля. Это также снизило извлечения на автоклавном отделении в связи с эффектом прег-роббинга. Вскоре в ответ на возникшие проблемы была запущена программа корректирующих мер.

В I квартале 2013 года автоклавное отделение было вновь успешно запущено, однако суточная производительность по концентрату была ограничена в течение мая-июня 2013 года для обеспечения стабильности работы комбината. Затем в ходе шестинедельной остановки детали из инконеля, подверженные коррозии, были заменены на более устойчивые детали, сделанные из титана. Замена позволила фабрике быстро выйти на проектные показатели по производительности и достичь повышения извлечений до 87% в III квартале по сравнению с 75% в I квартале. В течение III квартала 2013 года Амурский ГМК произвел 59 тыс. унций золота при средней производительности в 444 тонны концентрата в день.

После завершения в III квартале корректирующих мер на участке водоподготовки, в октябре были полностью достигнуты проектные показатели по извлечениям. В течение IV квартала Амурский ГМК работал стабильно на проектных параметрах, как в части производительности, так и в части извлечений. В IV квартале производство золота составило 58 тыс. унций, а среднее извлечение достигло 93%. В настоящий момент реализуется программа дальнейшей оптимизации для обеспечения постоянного повышения извлечений и снижения затрат на предприятии. В настоящий момент в целях ускоренной переработки накопленных запасов концентрата средняя производительность на фабрике выше проектной мощности по переработке концентрата с Албазино и составляет 500 тонн в день.

В 2013 году успешный вывод Амурского ГМК (и связанное с этим сокращение запасов) внес свой вклад в рост производства золота на Албазино/Амурске, которое составило 238 тыс. унций и превысило первоначальный план.



Стратегический отчет

Обзор операционной деятельности
продолжение

АМУРСКИЙ (РОХ) ХАБ продолжение

Перерабатывающее предприятие

Амурский ГМК

Технология	РОХ + цианирование
Мощность (тонн в день)	500 (концентрат с Албазино)
Начало производства (год)	2011
Источники руды	Концентрат с Албазино и Майского



Автоклавное отделение в Амурске



Амурский ГМК

Производство: 2013/2012

	2013	2012	Изменение, %
Переработка концентрата	127	16	+702%
Содержание золота в концентрате, г/т	49,8	38,0	+31%
Коэффициент извлечения	86,0%	78,7%	+9%
Итого производство в золотом эквиваленте, тыс. унций	159	14	+1 036%

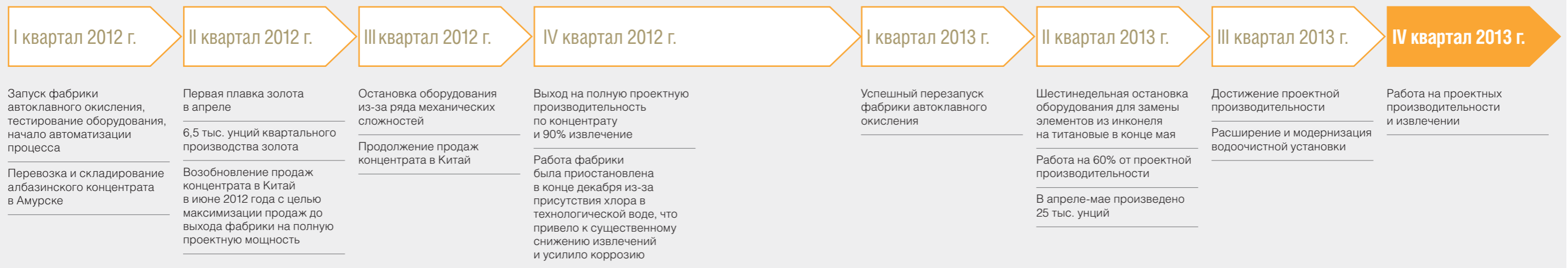
Концентрат с месторождений

	Албазино	Майское	Итого
Статус	Эксплуатация	Строительство	
Тип минерализации	Зоны оруденения; упорная руда	Маломощная жила; упорная руда	
Способ добычи	Открытый	Подземный	
Начало добычи (год)	2009	2011	
Окончание срока службы рудника (год)	2021	2022	
Запасы			
Золото, млн унций	1,5	2,0	3,5
Содержание золота в запасах, г/т	5,1	8,8	6,7
Ресурсы			
Золото, млн унций	3,6	4,1	7,7
Содержание золота в ресурсах, г/т	4,8	9,9	6,6

> ПРИОРИТЕТЫ НА 2014 ГОД

В настоящий момент реализуется программа оптимизации для обеспечения постоянного улучшения извлечений и сокращения затрат на Амурском ГМК в 2014 году. В феврале 2014 года мы начали опытную переработку первых партий концентрата с Майского. Для Майского ключевым фактором в определении соотношения между переработкой на АГМК и продажами концентрата на сторону станут достигнутые уровни затрат и извлечений.

> АМУРСКИЙ ГМК: ЭТАПЫ РАЗВИТИЯ



АЛБАЗИНО

> УВЕРЕННЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ В 2013 ГОДУ



Россия, Хабаровский край

Генеральный директор: Александр Симон
Количество сотрудников: 966

239 тыс. унций Произведенное золото в концентрате

1 513 тыс. тонн Переработано руды (+23%)

238 тыс. унций Общее производство золота



Производство золота на предприятиях Албазино/Амурск в 2013 году составило 238 тыс. унций и превысило первоначальный производственный план, благодаря успешному завершению процесса вывода Амурского ГМК на проектные показатели и последовавшему сокращению запасов концентрата. Это произошло, в основном, благодаря стабильной работе на карьере и фабрике Албазино, на которых также было достигнуто существенное увеличение годовой производительности до 1,6 млн тонн в год.

Добыча

Открытая добыча на Албазино продолжается в соответствии с горным планом и сопровождается стабильными содержаниями. Объем добытой руды вырос на 10% по сравнению с предыдущим годом, составив 1 338 тыс. тонн, и ожидается, что дальнейшее повышение производительности горных работ в 2014 году будет сопровождаться ростом производительности на фабрике. Средние содержания составили 5,5 г/т золота, что на 2% выше по сравнению с 2012 годом.

Переработка

Переработка руды выросла на 23% по сравнению с предыдущим годом и составила 1 513 тыс. тонн, при этом среднее содержание золота в перерабатываемой руде выросло на 6% до 5,6 г/т. В результате в 2013 году на Албазино производство золота в концентрате выросло на 32% по сравнению с 2012 годом. Это произошло в основном за счет существенного роста производительности до 1,6 млн тонн в год, который был достигнут после реализации ряда мер по оптимизации и устранению узких мест.

В течение 2013 года продажи концентрата в КНР, призванные обеспечить устойчивый денежный поток на время вывода Амурского ГМК на проектные показатели, возросли на 25% по сравнению с предыдущим годом, составив 79 тыс. унций. В 2014 году реализация концентрата не потребуется.

В 2013 году было завершено строительство круглогодичной дороги, которая позволила бесперебойно перевозить концентрат на Амурский ГМК. Ранее концентрат сначала перевозился по зимнику в холодный период года, а затем на баржах в течение летнего периода. Полиметалл также начал запланированную реконструкцию хвостовой дамбы, которая будет завершена в 2014 году.

Геологоразведка и потенциал роста

Новые ресурсы, обнаруженные на Албазино в 2012 году, представляют собой потенциал для значительного роста предприятия. Это может потребовать расширения горных работ и фабрики на Албазино, при этом концентрат и дальше будет перерабатываться на Амурском ГМК. В 2013 году мы сосредоточили наши усилия на ключевых направлениях, которые необходимы для подготовки технико-экономического обоснования проекта. Они включают в себя геотехническое исследование для определения угла бортов карьера и метода подземной добычи, дополнительное заверочное бурение, сравнительный анализ проектов строительства угольной или мазутной электростанции. Помимо этого важной составляющей при принятии решения о расширении Албазино в 2014 году станут результаты переговоров о заключении долгосрочных контрактов на реализацию Майского концентрата.

Несмотря на то что темпы разработки проекта были снижены, а принятие решения о разработке отложено на конец 2014 года вследствие низких цен на металлы, в течение года мы достигли существенного прогресса в геологических исследованиях. Подземная проходка продолжалась, и в 2013 году она выросла почти в два раза до 1 137 метров, при этом объемы бурения выросли на 23% до 40,7 км. Это включает в себя заверочное бурение подземных и наземных горных выработок в рудных телах на зонах Ольга, Надежда, Екатерина-2, а также подземные проходческие работы на Ольге.

Мы планируем завершить технико-экономическое обоснование проекта расширения Албазино-2, а также принять решение о начале реализации проекта в IV квартале 2014 года.

> ПРИОРИТЕТЫ НА 2014 ГОД

В 2014 году Компания ожидает, что в течение всего года показатели будут стабильны как в части добычи и переработки, так и в части денежных затрат, чему будет способствовать стабильная работа Амурского ГМК на проектных показателях. С 2014 года реализация концентрата сторонним покупателям не потребуется.

Основные усилия будут направлены на геотехнические исследования и подготовку технико-экономического обоснования проекта освоения новых ресурсов и их перевода в запасы (публикация результатов оценки запасов ожидается в конце 2014 года). К тому времени мы собираемся оценить все имеющиеся варианты разработки открытых новых рудных зон и принять ключевые решения по необходимому расширению мощности месторождения, а также по методу отработки (один большой карьер или подземный рудник).



Добыча открытым способом на Албазино

Добыча: 2013/2012

	2013	2012	Изменение, %
Вскрыша, тыс. тонн	16 135	15 160	+6%
Добыча руды, тыс. тонн	1 338	1 216	+10%
Содержание золота в добытой руде	5,5	5,4	+2%

Производство: 2013/2012

	2013	2012	Изменение, %
Переработка руды, тыс. тонн	1 513	1 226	+23%
Содержание золота в перерабатываемой руде, г/т	5,6	5,3	+6%
Коэффициент извлечения в концентрат	88,2%	86,9%	+1%
Производство концентрата, тыс. тонн	140	115	+22%
Содержание золота в произведенном концентрате, г/т	53,1	49,0	+8%
Золото в концентрате, тыс. унций	239	181	+32%
Реализация концентрата, тыс. тонн	49	40	+23%
Товарное золото в проданном концентрате, тыс. унций	79	63	+25%
Производство золота на АГМК	159	14	+1 036%
Итого производство золота, тыс. унций	238	77	+207%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США/унция)	790	739	+7%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США (исключая Майское)	103	35	+192%

Месторождения

	Албазино
Статус	Эксплуатация
Тип минерализации	Зоны оруденения; упорная руда
Способ добычи (открытый/подземный)	Открытый
Начало добычи (год)	2009
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2021
Запасы	
Золотой эквивалент, млн унций	1,5
Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т	5,1
Ресурсы	
Золотой эквивалент, млн унций	3,6
Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т	4,8

МАЙСКОЕ

> ВЫВОД НОВОГО МЕСТОРОЖДЕНИЯ НА ПОЛНУЮ ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ



Россия, Чукотский АО

Генеральный директор: Игорь Николишин
Количество сотрудников: 980

2,0 млн унций

Запасы золота

8,8 г/т

Среднее содержание
золота в запасах

87 тыс. унций

Произведенное золото
в концентрате

48 тыс. унций

Реализация золота
сторонним покупателям



Перерабатывающее предприятие

Майская обогатительная фабрика

Технология	Флотация
Мощность (тыс. тонн в год)	850
Начало производства (год)	2013
Источники руды	Майское

Майское – богатое месторождение упорного золота и одно из пяти крупнейших золотых месторождений в России. Включает в себя подземный рудник и флотационную фабрику мощностью 850 тыс. тонн в год. Руда сначала перерабатывается на флотационной фабрике, расположенной на месторождении. Затем полученный концентрат отправляется на дальнейшую переработку в слитки на Амурский ГМК или реализуется сторонним покупателям.

Запуск и своевременный вывод на проектные показатели Майского, расположенного в отдаленном регионе – Чукотском АО, стали одним из ключевых достижений этого года. В апреле 2013 года, через четыре месяца после запуска фабрики, был реализован первый концентрат китайским покупателем, а полный вывод на проектные показатели был завершён через шесть месяцев.

Результаты 2013 года

Добыча

Подземный рудник Майское работает с начала 2010 года. В период с 2009 по I квартал 2013 года общий объем выполненной подземной проходки составил 29 976 метров, и до запуска перерабатывающей фабрики было добыто 280 тыс. тонн руды с содержанием золота 9,2 г/т. Очистные работы начались в начале 2013 года, перед запуском фабрики. В течение года всего было добыто 667 тыс. тонн руды со средним содержанием 7,4 г/т. Ожидается, что содержания вырастут в 2014 году, так как руда, ранее получаемая попутно из прошлых подготовительных выработок, будет добываться из очистных выемок.

Вывод фабрики на проектные показатели и начало переработки

Строительство в большей части было завершено в 2012 году; в апреле 2013 года в соответствии с графиком началась переработка и была произведена первая партия упорного золотого концентрата. В течение 2013 года были введены в эксплуатацию такие вспомогательные объекты, как склад топлива, автоматизированная система безопасности и сообщения, а также узел затарки концентрата.

Вывод фабрики на проектные показатели прошел в соответствии с первоначальным планом, и к октябрю фабрика достигла проектных параметров по извлечению и производительности. В настоящий момент дневная производительность достигает 90-95% от проектной, при этом в III квартале извлечение составляло 86%.

В течение года на фабрике Майское велась работа по оптимизации металлургических параметров переработки руды с различных рудных зон. Объемы переработки стабилизировались на уровне проектных параметров. Компания работает над поиском оптимального соотношения выхода концентрата и извлечений для достижения оптимального уровня затрат путем потенциального снижения расходов на перевозку.

В 2013 году всего было переработано 488 тыс. тонн руды со средним содержанием 7,1 г/т, при этом средние извлечения составили 78%. В течение 2013 года общее производство золота составило 87 тыс. унций в 49 тыс. тонн концентрата, произведенного на Майском.

Реализация и последовательная переработка

Вскоре после запуска перерабатывающей фабрики Компания подписала два годовых экспортных контракта с покупателями из КНР на продажу упорного золотого концентрата с Майского. Продажи обеспечили быстрый приток денежных средств, в то время как на Амурском ГМК велась работа по достижению проектных параметров и сокращению запасов албазинского концентрата. Поставки концентрата сторонним покупателям начались в июле и продолжились до середины ноября. Всего в течение года было продано 30 тыс. тонн концентрата,

содержащего 48 тыс. унций товарного золота, которые были включены в общее производство.

В ноябре на Амурский ГМК были отправлены первые партии концентрата с Майского, где вскоре начнется их пробная переработка. По результатам пробной переработки будет принято решение о распределении концентрата между продажей сторонним покупателям и собственной переработкой в 2014 году.



Подземные работы на Майском

Добыча: 2013/2012

	2013	2012	Изменение, %
Поземная проходка, м	9 989	11 068	-10%
Добыча руды, тыс. тонн	667	40	+1 566%
Содержание золота в добытой руде	7,4	9,9	-26%

Производство: 2013/2012

	2013	2012	Изменение, %
Переработка руды, тыс. тонн	488	–	н/п
Содержание золота в перерабатываемой руде, г/т	7,1	–	н/п
Коэффициент извлечения в концентрат	77,7%	–	н/п
Производство концентрата, тыс. тонн	49	–	н/п
Золото в концентрате, г/т	55,3	–	н/п
Золото в концентрате, тыс. унций	87	–	н/п
Реализация концентрата, тыс. тонн	30	–	н/п
Товарное золото в концентрате, проданном на сторону, тыс. унций	48	–	н/п
Производство в золотом эквиваленте, тыс. унций	48	–	н/п
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США/унция)	957	–	н/п
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	(4)	–	н/п

Месторождения

	Майское
Статус	Эксплуатация
Тип минерализации	Маломощная жила, упорная руда
Способ добычи (открытый/подземный)	Подземный
Начало добычи (год)	2011
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2022
Запасы	
Золотой эквивалент, млн унций	2,0
Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т	8,8
Ресурсы	
Золотой эквивалент, млн унций	4,1
Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т	9,9

> ПРИОРИТЕТЫ НА 2014 ГОД

В 2014 году мы сконцентрируем усилия на дальнейшем улучшении производственных параметров и снижении затрат на всех переделах: на подземных горных работах усилия будут направлены на снижение разубоживания путем дальнейшего улучшения технологий бурения/взрывных работ; на перерабатывающей фабрике мы продолжим оптимизировать металлургические параметры переработки руды с различных рудных зон для достижения оптимального соотношения выхода концентрата и извлечений.

К концу II квартала и началу навигационного периода Компания планирует завершить опытную переработку концентрата с Майского на Амурском ГМК и заключить новые договоры на реализацию концентрата с китайскими покупателями. Распределение концентрата между реализацией и переработкой на собственных мощностях будет определено на основе относительной привлекательности каждого варианта в части затрат и извлечений.

ХАКАНДЖИНСКИЙ ХАБ

> ФОКУС НА РАЗРАБОТКЕ НОВЫХ НИЗКОЗАТРАТНЫХ ПРОЕКТОВ



Россия, Хабаровский край
Генеральный директор: Александр Акамов
Количество сотрудников: 1 076

144 тыс. унций **8,1** г/т

Производство золотого эквивалента в 2013 году

Среднее содержание в переработанной руде, г/т золотого эквивалента

756

Денежные затраты в 2013 г., долл. США на унцию золотого эквивалента



Хаканджинское является одним из активов, который подвергся пересмотру горных планов в середине года в ответ на существенное падение цен на золото и серебро на фоне запланированного снижения содержаний на месторождении Хаканджинское. Тем не менее план по производству Хаканджинского хаба остался неизменным, а денежные затраты оказались ниже ожидаемых в результате роста извлечений и увеличения доли богатой руды с Озерного и Авляякана по сравнению с предыдущим годом.

Результаты 2013 года

Добыча

Добыча руды на месторождении Юрьевское была завершена в начале 2013 года. На Хаканджинском в течение года продолжалась разnosка бортов на карьере № 1, что ограничило объемы добычи руды (объемы упали на 76% по сравнению с 2012 годом). Средние содержания золота и серебра в добываемой руде снизились на 42% и 28% по сравнению с 2012 годом, когда руда в основном поступала с карьера № 3 месторождения Юрьевское. Ожидается, что добыча руды будет возобновлена во II квартале 2014 года. После проведения дополнительных исследований начало подземной добычи на Хаканджинском было отложено на неопределенный срок в связи с геотехническими ограничениями, при этом соответствующие запасы были переведены в ресурсы. Ожидается, что связанное с этим сокращение срока эксплуатации месторождения будет компенсировано ожидаемой оценкой запасов на Озерном, которая будет основана на результатах проводимого в настоящий момент законтурного бурения.

На Авляякане открытые горные работы завершились в ноябре, на год раньше запланированного, и в результате решений, принятых в рамках пересмотра стратегии Компании, с опережением графика началась подземная проходка (919 метров в 2013 году). 78 тыс. тонн руды с месторождения Авляякан было перевезено по морю в течение навигационного периода 2013 года, по сравнению с 41 тыс. тонн в 2012 году. Ожидается, что средние содержания в добываемой руде (8,7 г/т золота и 116 г/т серебра в 2013 году) вырастут после выхода на полную мощность подземного рудника Авляякан и начала очистных работ в 2014 году.

На Озерном добыча руды в 2013 году достигла максимальной отметки: объемы руды выросли до 4,7 млн тонн, более чем в 10 раз; объем добытой руды вырос более, чем в пять раз до 319 тыс. тонн, при этом средние содержания составили 3,6 г/т золота и 40 г/т серебра. В 2013 году на Хаканджинскую фабрику было перевезено по зимнику и переработано 139 тыс. тонн. В 2014 году ожидается дальнейший рост объемов добычи руды и перевозки, что будет способствовать поддержанию уровня содержаний и производства по хабу в целом.

Переработка

Производство золота за 2013 год выросло на 14%, а производство серебра снизилось на 44% в результате изменения структуры сырья, поступающего на фабрику в сравнении с предыдущим годом: руда с высоким содержанием с карьера № 3 месторождения Хаканджинское была заменена на руду с месторождений Озерное и Авляякан.

Перерабатывающее предприятие

Хаканджинская фабрика

Технология	Цианидное выщелачивание и «Меррилл-Кроу»
Мощность (тыс тонн в год)	600
Начало производства (год)	2003
Источники руды	Хаканджинское, Авляякан, Озерный

> ПРИОРИТЕТЫ НА 2014 ГОД

В 2014 году нашими основными приоритетами по Хаканджинскому останутся поддержание уровня содержаний и продление срока службы актива. В предстоящем году развитие рудника Авляякан и увеличение объемов руды, перевозимой по морю, а также дальнейшее повышение объемов добычи на Озерном станут основными факторами, которые будут поддерживать объемы переработки и содержания в перерабатываемой руде на Хаканджинской фабрике.



Хаканджинская фабрика

Добыча: 2013/2012

	Хаканджинское+Юрьевское			Озерное			Авляякан			Итого		
	2013	2012	Изменение, %	2013	2012	Изменение, %	2013	2012	Изменение, %	2013	2012	Изменение, %
Вскрыша, тыс. тонн	3 096	4 435	-30%	4 714	449	+950%	1 287	1 637	-21%	9 097	6 521	+40%
Подземная проходка, м	—	1 489	-100%	—	—	н/п	919	—	н/п	919	1 489	-38%
Добыча руды, тыс. тонн	294	1 359	-78%	319	56	+472%	84	79	+6%	697	1 494	-53%
Содержание металла в добытой руде												
– золото	1,5	2,6	-42%	3,6	4,8	-26%	8,7	15,0	-42%	3,3	3,4	-2%
– серебро	141	197	-28%	40	46	-14%	116	124	-6%	92	188	-51%

Производство: 2013/2012

	2013	2012	Изменение, %
Переработка, тыс. тонн	619	622	-1%
Металл в перерабатываемой руде (содержание)			
– золото	5,7	4,8	+19%
– серебро	146,6	277,2	-47%
Коэффициент извлечения			
– золото	92,3%	95,6%	-3%
– серебро	84,2%	80,0%	+5%
Производство			
– золото, тыс. унций	103	91	+14%
– серебро, млн унций	2,4	4,4	-44%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	144	164	-12%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США/унция)	756	615	+23%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	85	178	-52%

Месторождения

Статус	Хаканджинское	Авляякан	Киранкан	Озерный	Итого
	Эксплуатация	Эксплуатация	Оценка	Эксплуатация	
Тип минерализации	Жильно-прожилковый	Жильный	Жильный	Жильная зона	
Способ добычи (открытый/подземный)	Открытый, за которым следуют подземные горные работы	Открытый, за которым следуют подземные горные работы	Открытый, за которым следуют подземные горные работы	Открытый, за которым следуют подземные горные работы	
Начало добычи (год)	2002	2010	н/п	2012	
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)					2018
Запасы					
Золотой эквивалент, млн унций	0,1	0,3	–	0,1	0,5
Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т	2,8	17,8	–	5,4	6,2
Ресурсы					
Золотой эквивалент, млн унций	0,1	0,1	0,03	0,01	0,2
Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т	8,9	16,9	6,7	3,9	9,2

ВОРОНЦОВСКОЕ

> СОХРАНЯЯ ВЫСОКИЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ



Россия, Свердловская область
Генеральный директор: Андрей Новиков
Количество сотрудников: 960

503
Денежные затраты в 2013 году, долл. США на унцию золотого эквивалента (-1%)

61%
Маржа по скорректированной EBITDA в 2013 году

154 тыс. унций
Производство в золотом эквиваленте



Воронцовское продолжает оставаться одним из наиболее рентабельных и эффективных месторождений в нашем портфеле активов. Это достигается благодаря сочетанию привлекательного расположения в Уральском регионе с полным доступом к инфраструктуре и недорогой электроэнергии и стабильного уровня производства. Несмотря на значительное падение цен на золото в течение года, Воронцовское достигло отличных результатов рентабельности по скорректированной EBITDA, составившей 61% в 2013 году.

Результаты 2013 года

Добыча

В 2013 году на Воронцовском карьере были достигнуты отличные результаты. Горные работы в I квартале были традиционно сконцентрированы на добыче первичной руды, при этом значительное улучшение качества руды обеспечило рост средних содержаний в перерабатываемой руде до 6,0 г/т. С учетом снижения коэффициента вскрыши во II квартале, добыча руды выросла на 76% по сравнению с предыдущим кварталом и была в основном представлена окисленной рудой с Южного карьера, которая впоследствии перерабатывается на фабрике кучного выщелачивания. В III квартале работы продолжались в стабильном темпе на Центральном и Южном карьерах. Объем добычи окисленной руды практически удвоился по сравнению с предыдущим кварталом, чтобы обеспечить фабрику сырьем для сезонного кучного выщелачивания. В IV квартале объем добычи руды (первичной и окисленной) вырос на 6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Всего было добыто 1,79 млн тонн руды, что на 6% выше по сравнению с 2012 годом, при этом увеличение было пропорционально распределено между первичной и окисленной рудой. Среднее содержание золота в первичной руде осталось стабильным на уровне 5,7 г/т, в то время как произошло запланированное снижение содержаний в окисленной руде на 11% в течение года. Работы по добыче были сконцентрированы в Центральном (первичная руда) и Южном (окисленная руда) карьерах.

Переработка

В первом полугодии на Воронцовском использовалось покупное сырье с близлежащих месторождений для поддержания перерабатываемой мощности. Это привело к временному увеличению затрат на предприятии. В результате падения цен на золото во II квартале закупка сторонней руды была прекращена, что привело к сокращению денежных затрат во втором полугодии.

На Воронцовском производство золота в 2013 году незначительно снизилось на 1% по сравнению с предыдущим годом и составило 153 тыс. унций, из которых 15% были произведены на фабрике кучного выщелачивания, а оставшиеся 85% – на фабрике «уголь-в-пульпе» (УВП). Умеренное снижение содержаний и производительности на фабрике кучного выщелачивания было полностью компенсировано ростом средних содержаний (+7%) и улучшением производительности на фабрике УВП (+1%).

Проекты непрерывного совершенствования

В 2013 году для извлечения золота из растворов кучного выщелачивания стал применяться метод «уголь-в-колонне» (УВК), так как изменение химических свойств руды снизило извлечение на участке «Меррилл-Кроу».



Добыча открытым способом на Воронцовском

Перерабатывающие предприятия

ЗИФ УВП

Технология	Цианирование «Уголь-в-пульпе»
Мощность (тыс. тонн в год)	940
Начало производства (год)	2005
Источники руды	Воронцовское

ЗИФ КВ

Технология	Кучное выщелачивание и «Меррилл-Кроу»
Мощность (тыс. тонн в год)	н/п
Начало производства (год)	2000
Источники руды	Воронцовское

> ПРИОРИТЕТЫ НА 2014 ГОД

Воронцовское – одно из первых предприятий Полиметалла, входящих в Группу с 1998 года, и, несмотря на это, оно остается одним из предприятий с самым низким уровнем затрат и самой высокой рентабельностью. Компания продолжает искать меры для дальнейшего улучшения эффективности и прибыльности актива.

Воронцовское месторождение разрабатывается открытым способом, и ожидается, что открытые горные работы продлятся до окончания срока эксплуатации месторождения в 2027 году. В настоящий момент Компания ведет работу по поиску дополнительных источников первичных и окисленных руд, включая покупку сырья. В 2014 году на Воронцовском ожидается начало добычи руды в зоне Горевая в южной части месторождения.

Добыча: 2013/2012

	Воронцовское			Итого		
	2013	2012	Измене-ние,%	2013	2012	Измене-ние,%
Вскрыша, тыс. тонн	11 099	11 265	-1%	11 099	12 265	-1%
Добыча руды, тыс. тонн	1 787	1 684	+6%	1 787	1 684	+6%
– окисленная руда	981	926	+6%			
– первичная руда	807	758	+6%			
Содержание металлов в добываемой руде	3,4	3,6	-4%	3,4	3,5	-3%
– окисленная руда	1,5	1,7	-11%			
– первичная руда	5,7	5,8	-1%			

Производство: 2013/2012

	Воронцовское УВП			Воронцовское КВ			Итого		
	2013	2012	Измене-ние,%	2013	2012	Измене-ние,%	2013	2012	Измене-ние,%
Переработка руды, тыс. тонн	924	917	+1%	850	901	-6%	1 774	1 818	-2%
Металл в перерабатываемой руде (содержание)									
– золото	5,7	5,3	+7%	1,4	1,6	-13%	3,6	3,4	+5%
Коэффициент извлечения									
– золото	79,9%	78,9%	+1%	73,7%	74,1%	0%			
Производство									
– золото, тыс. унций	126	118	+7%	23	32	-27%	153	154	-1%
– серебро, млн унций	0,1	0,1	-55%	0,02	0,03	-25%	0,1	0,2	-48%
Золотой эквивалент, тыс. унций	127	120	+6%	24	33	-27%	154	157	-2%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США/унция)							503	506	-1%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							130	182	-29%

Месторождение

	Воронцовское
Статус	Эксплуатация
Тип минерализации	Зоны оруденения
Способ добычи (открытый/подземный)	Открытый
Начало добычи (год)	1999
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2027
Запасы	
Золотой эквивалент, млн унций	1,2
Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т	2,8
Ресурсы	
Золотой эквивалент, млн унций	0,1
Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т	2,1

ВАРВАРИНСКОЕ

> УСПЕШНО РАБОТАЮЩЕЕ

ПРЕДПРИЯТИЕ СО СТАБИЛЬНЫМ
ВКЛАДОМ В ОБЩИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ



Казахстан, Костанайская область

Генеральный директор: Николай Гончаров
Количество сотрудников: 745

132 тыс. унций 2030 год

Производство в золотом эквиваленте

Срок эксплуатации месторождения

791

Денежные затраты в 2013 году, долл. США на унцию золотого эквивалента



Месторождение
1 Варваринское

● Перерабатывающее предприятие
+ Город

С момента приобретения в 2009 году Варваринское стало одним из наших основных активов, стабильно приносящих доход. В 2013 году Варваринское продемонстрировало устойчивые операционные и финансовые результаты, несмотря на сложные рыночные условия. Это хорошо проиллюстрировано стабильными объемами производства в золотом эквиваленте (несмотря на сокращение объемов закупки сторонней руды в 2013 году) и денежными затратами, которые также оставались стабильными на фоне повышения эффективности открытой добычи.

Результаты 2013 года

Добыча руды

Объемы вскрышных работ выросли в 2013 году до более чем 31 млн тонн (+19% по сравнению с 2012 годом), при этом объемы добытой руды снизились до 2 млн тонн в связи с продолжающейся разноской бортов Северо-Западного и Северо-Восточного карьеров. Это не повлияло на объем производства в течение года в связи с наличием достаточных запасов руды на складе. Первый электрический шагающий экскаватор, запущенный в начале года, повысил эффективность горных работ. Среднее содержание золота в добываемой руде в течение года выросло на 6% и на 28% во флотированной руде и в руде для цианирования соответственно, при этом содержание меди снизилось на 21% в соответствии с планом горных работ и составило 0,64%.

Переработка

Производительность участков флотации и цианирования в 2013 году оставалась стабильной и составила 1 млн тонн и 2,7 млн тонн соответственно. На участке флотации извлечение меди в 2013 году снизилось на 3% по сравнению с прошлым годом в связи с значительным изменением содержания меди и соответствующими изменениями в технологических свойствах руды. Содержания золота при этом оставались стабильными. На участке цианирования средние содержания выросли на 9% по сравнению с 2012 годом и составили 1,3 г/т.

На Варваринском производство золота в 2013 году составило 107 тыс. унций, что на 6% выше по сравнению с прошлым годом. Производство меди снизилось до 4,8 тыс. тонн в результате запланированного снижения содержания.

> ПРИОРИТЕТЫ НА 2014 ГОД

К III кварталу 2014 года ожидается завершение разnosки бортов Северо-Западного и Северо-Восточного карьеров и возвращение к нормальному коэффициенту вскрышных работ. Большая часть руды в течение года будет поступать с Южного и Северо-Восточного карьеров. В 2014 году ожидается некоторое снижение содержания в руде на цепочке цианирования, так как в октябре 2013 года Варваринское прекратило закупку сторонней руды в связи с падением ее качества.

Перерабатывающее предприятие

Варваринская фабрика

Технология	Выщелачивание	Флотация
Мощность (тыс. тонн в год)	3 150	1 050
Начало производства (год)	2002	2001
Источники руды	Варваринское	Варваринское



Добыча открытым способом на Варваринском



Запасы руды и концентрата на Варваринском

Добыча: 2013/2012

	2013	2012	Измене-ние,%
Вскрыша, тыс. тонн	31 053	26 072	+19%
Добыча руды, тыс. тонн	2 008	3 609	-44%
- флотированная руда	499	1 031	-52%
- руда для цианирования	1 510	2 577	-41%
Содержание металлов в добываемой руде			
- золото, г/т - флотированная руда	1,3	1,3	+6%
- золото, г/т - руда для цианирования	1,2	0,9	+28%
- медь, % (флотированная руда)	0,6%	0,8%	-21%

Производство: 2013/2012

	Варваринское - флотация			Варваринское - цианирование			Итого		
	2013	2012	Измене-ние,%	2013	2012	Измене-ние,%	2013	2012	Измене-ние,%
Переработка руды, тыс. тонн	1 005	992	+1%	2 671	2 654	+1%	3 676	3 647	+1%
Металл в перерабатываемой руде (содержание)									
- золото, г/т	1,3	1,2	+2%	1,3	1,2	+9%	1,3	1,2	+7%
- медь, %	0,6%	0,8%	-24%	-	-	н/п	0,16%	0,20%	-22%
Коэффициент извлечения									
- золото	56%	61%	-7%	82%	85%	-3%			
- медь	89%	92%	-3%						
Производство									
- золото, тыс. унций	21	22	-6%	86	79	+9%	107	101	+6%
- медь, тонн	4 841	6 567	-26%				4 841	6 567	-26%
Золотой эквивалент, тыс. унций	45	55	-18%	86	79	+9%	132	134	-2%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США/унция							791	795	-1%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							74	102	-27%

Месторождение

	Варваринское
Статус	Эксплуатация
Тип минерализации	Шток/Штокверк
Способ добычи (открытый/подземный)	Открытый
Начало добычи (год)	2006
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2030
Запасы	
Золотой эквивалент, млн унций	1,9
Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т	1,4
Ресурсы	
Золотой эквивалент, млн унций	2,6
Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т	1,7

ИНВЕСТИЦИИ В ГЕОЛОГОРАЗВЕДКУ САМОСТОЯТЕЛЬНЫХ МЕСТОРОЖДЕНИЙ

Наше решение придерживаться программы геологоразведки и продолжать работу над следующим поколением активов развития в существующих рыночных условиях является осознанным стратегическим выбором. Однако мы вынуждены были замедлить работы по некоторым проектам и отложить решения по реализации ключевых активов приблизительно на год.

Мы продолжили инвестировать в геологоразведку в 2013 году. Общий объем буровых работ вырос на 72% по сравнению с предыдущим годом до 194,9 км. Общие долларовые затраты на геологоразведку уменьшились в основном благодаря снижению удельной себестоимости бурения и сокращению работ на начальной стадии, таких как проходка траншеями. После падения цен на золото и серебро мы оптимизировали портфель самостоятельных объектов, и в то же время сохранили в неприкосновенности программу геологоразведки по ключевым проектам, примыкающим к существующим предприятиям.

Существующий портфель геологоразведочных проектов в новых районах нацелен на выявление месторождений с потенциальной ресурсной базой, которая по содержанию и объему драгоценных металлов будет достаточной для строительства самостоятельного рудника при текущих ценах. В настоящее время мы концентрируемся на следующих ключевых проектах:

01 Светлое

Месторождение Светлое находится в 220 км к юго-западу от Охотска в неразвитом и малонаселенном районе. Предполагаемые ресурсы, пригодные для открытой добычи, составляют 4,1 млн тонн с содержанием золота 5,9 г/т (0,8 млн унций золота) и находятся на глубине до 100 м. Минерализованный потенциал зоны, включая ресурсы, оценивается на уровне 30-40 млн тонн с содержанием золота 1,8-2,2 г/т (2-2,5 млн унций золота) (внутренняя оценка, не в соответствии с кодексом JORC).

Кучное выщелачивание на территории месторождения в настоящий момент является наиболее предпочтительным вариантом разработки проекта. В 2013 году мы начали строительство зимника, который упростит доступ к месторождению из морского порта Унчи. В Унчи построен временный склад.

В 2013 году объем буровых работ на Светлом составил 9,1 км (сгущение буровой сети) и был сконцентрирован на рудных зонах Елена и Эмми. Продолжение программы бурения на Светлом обусловлено расширением областей, которые в настоящее время покрываются лицензией на право пользования недрами. В результате программ бурения 2013

и предыдущего годов и металлургических тестов, проведенных в течение года, во II квартале 2014 года ожидаются обновленные и прошедшие аудит оценки по запасам и ресурсам Светлого, а также ТЭО. Это позволит Совету директоров принять решение относительно дальнейшего развития проекта.

Следуя этому решению, мы планируем начать разработку рабочей документации и закупку оборудования, а также строительные работы в морском порту Унчи.

02 Кутын

Предполагаемые ресурсы, пригодные для открытой добычи на лицензионном участке Кутын, расположенном в 113 км к северо-востоку от Албазино, в настоящее время оцениваются на уровне 5,5 млн тонн с содержанием золота 4,1 г/т (0,7 млн унций) и находятся на глубине до 140-240 м. Только 25% площади лицензионного участка в 120 км² покрыто буровой сетью. Минерализованный потенциал зоны, включая ресурсы, оценивается на уровне 10-15 млн тонн с содержанием золота 2,5-3,5 г/т (1-1,2 млн унций) (внутренняя оценка, не в соответствии с кодексом JORC).

На этом месторождении имеются два типа руды, окисленная и сульфидная, и в настоящее время мы полностью фокусируемся на окисленном материале, который можно перерабатывать методом кучного выщелачивания. В 2013 году мы продолжили законтурное и заверочное бурение на всех пяти зонах, а также продолжили оценочные работы по флангам известной минерализации. Общие объемы бурения составили более 15 км по сравнению с 11 км в 2012 году. На зонах Родниковая, Геофизическая и Седловинная мы продолжили технологическое картирование руды и металлургическое изучение взятых на анализ проб.

Строительство зимника с продленным сроком службы запланировано на начало 2014 года. Наши разведочные работы на Кутыне будут сконцентрированы на выявлении дополнительного приповерхностного минерализованного материала, который можно перерабатывать методом кучного выщелачивания, включая продолжения известных рудных тел.

Ожидается, что новая оценка в соответствии с кодексом JORC по запасам и ресурсам Кутына на основании имеющихся результатов бурения будет подготовлена к концу 2014 года.

03 Маминское

Месторождение Маминское расположено в Свердловской области России, приблизительно в 70 км от областного центра Екатеринбург и в 30 км от города Каменска-Уральского (с населением 130 000 человек). Приблизительно в 450 км к северу находится наше Воронцовское месторождение. Доступ к лицензионному участку площадью 17,8 км² осуществляется по асфальтированной дороге, рядом имеется линия электропередачи мощностью 10 кВ. Лицензионный участок Маминского месторождения охватывает территорию в 1 205 га (2 978 акров), в перспективе включающую рудник, перерабатывающие мощности и отвал пустой породы.

С момента приобретения в апреле 2013 года наши усилия в области геологоразведки сконцентрированы на заверочном бурении (в 2013 году пробурено 25,4 км). Рудные тела разбурены на глубину 200-250 м и открыты по падению и простираению в одном направлении. На фоне позитивных результатов геологоразведки в 2013 году вероятные рудные запасы Маминского месторождения были переоценены Полиметаллом (на 1 января 2014 года) до 14,7 млн тонн руды с содержанием золота 1,9 г/т (0,9 млн унций). В дополнение к запасам, минеральные ресурсы месторождения оцениваются на уровне 2,1 млн тонн с содержанием золота 1,4 г/т (0,1 млн унций).

В 2014 году мы продолжим интенсивные работы по геологоразведке на Маминском месторождении, и значительный объем бурения будет направлен на прослеживание вниз по падению на известных участках



Участок геологоразведки в Охотске

месторождения с высокими содержаниями. Решение относительно дальнейшей разработки проекта предположительно будет принято в 2015 году.

04 Месторождения металлов платиновой группы

Месторождение металлов платиновой группы в настоящий момент включает в себя два участка геологоразведки: Светлоборская площадь (Уральский регион; приобретена в 2012 году) и Семченская лицензионная площадь (Центральная Карелия, в 350 км от Санкт-Петербурга и 100 км от Петрозаводска). Обе площади удобно расположены в северо-западной и центральной части России, имеют свободный доступ к дорогам и инфраструктуре.

Минерализованный потенциал Семченской лицензионной площади (включая ресурсы) ранее был оценен на уровне 315 млн тонн с содержанием 10,0 млн унций Au-Pt-Pd (оценка не по JORC). В 2013 году на Семче было проведено поисково-разведочное бурение в объеме свыше четырех километров. В результате мы выявили проявления золота/платины/палладия в пределах 50 км² зоны со значительными содержаниями основных металлов (медь, железо, титан, ванадий). Площадь Викша была открыта в 2013 году. Мощность горизонта элементов платиновой группы и золота варьируется от 4 до 11 м. Минерализованный потенциал, пригодный для открытой добычи, составляет 25 млн тонн

с содержанием 1,6 млн унций элементов платиновой группы и золота находятся на глубине до 100 м (внутренняя оценка, не по кодексу JORC).

Также существует дополнительный минерализованный потенциал в размере 48 млн тонн с содержанием 3,2 млн унций элементов платиновой группы и золота на глубине 100-300 м. Прогнозируются благоприятные условия для открытой добычи на 8-километровой рудной жиле, расположенной в пределах площади Викша.

На Светлоборском месторождении в 2013 году объем бурения составил 10,9 км, однако геологоразведочные работы замедлились в связи с получением разрешений на вырубку леса. Бурение возобновится в III квартале 2014 года.

В 2014 году на Семче будет проведено дополнительное бурение на пластовой жиле, содержащей элементы платиновой группы, по регулярной сетке вдоль известного обнажения породы на глубине до 100 м.

Геологоразведочные работы

	Бурение, км		Проходка траншеями 1 000 м ³		Уровень активности	
	2013	2012	2013	2012	2013	2014
Поисково-оценочные работы						
Урал	54,5	13,3	19,0	3,7		
Маминское	25,4	-	3,8	-	Интенсивный	
Уральский	15,6	8,3	7,0	3,7	Приостановлен	
Подольский	-	5,0	-	-	Приостановлен	
Тамуньер	2,6	-	-	-	Завершен	
Светлобор (Pt)	10,9	-	8,2	-	Интенсивный	
Дальний Восток	24,3	21,3	32,1	127,4		
Кутын	15,2	11,2	32,1	110,5	Интенсивный	
Светлое	9,1	1,2	-	-	Ведутся работы	
Учама	-	3,8	-	10,4	Приостановлен	
Прогнозный	-	5,1	-	6,5	Приостановлен	
Северо-Запад	9,1	8,6	-	0,3		
Семча (Pt-Pd)	4,2	-	-	-	Интенсивный	
Эльмус	4,9	8,6	-	0,3	Ведутся работы	
Итого	87,9	43,2	51,1	131,4		



УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ – НЕОТЪЕМЛЕМЫЙ ЭЛЕМЕНТ НАШЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Мы верим, что успешная деятельность – это устойчивая деятельность. Устойчивое развитие является неотъемлемой частью нашей бизнес-стратегии и способствует глобальной конкурентоспособности и репутации эффективной и ответственной компании. Мы строго придерживаемся принципов экономического, экологического и социального благополучия наших заинтересованных сторон и рассматриваем это как инвестиции в будущее.



Эвенские коренные народы Севера

Наш подход

С 2009 года Полиметалл является участником Глобального Договора ООН, а также активным членом сети Глобального Договора ООН в России. Глобальный Договор ООН – это добровольный международный стандарт, обязывающий присоединившиеся к нему компании соблюдать десять принципов в области прав человека, трудовых отношений, охраны окружающей среды и борьбы с коррупцией, и наша общая стратегия устойчивого развития разработана в соответствии с этими требованиями.

С экономической точки зрения, целью Полиметалла является создание устойчивой стоимости для всех наших заинтересованных сторон. Мы достигаем этого путем улучшения предприятий и строительства инфраструктуры (дорог, линий электропередач), которая в свою очередь дает большие преимущества местному населению. Мы предоставляем рабочие места и серьезную финансовую поддержку местному населению. Эти значительные прямые инвестиции, как и уплата федеральных и местных налогов, способствуют экономическому развитию ключевых регионов нашего присутствия.

Мы очень серьезно относимся к управлению экологическими аспектами производственной деятельности. Мы осознаем, что существует потенциальный риск негативного воздействия на окружающую среду со стороны такой сложной и географически разнообразной деятельности, в которой используются ресурсы и энергия, и которая производит значительное количество выбросов и отходов. Для мониторинга и управления этими экологическими рисками мы создали систему управления, соответствующую передовым международным требованиям и национальному законодательству, которая была сертифицирована согласно ISO 14001 в марте 2013 года.

В нашем ведении находятся 120 производственных объектов и технологических участков, каждый из которых имеет свои риски, поэтому обеспечение безопасных условий работы для наших сотрудников является основным приоритетом Полиметалла. В основе нашего подхода к охране труда лежит система управления охраной труда и промышленной безопасностью, которая предназначена для выявления, оценки и управления производственными рисками, и опирается на передовые национальные и международные стандарты. Мы неукоснительно продолжаем укреплять и совершенствовать все аспекты этой системы.

Мы придаем большое значение развитию крепких отношений с регионами, в которых работаем, осознавая, что сотрудничество с местными органами власти и сообществами чрезвычайно важно для нашей деятельности. Наша компания является крупным работодателем и строителем инфраструктуры, оказывающим влияние на соседние сообщества и коренное население. В связи с этим мы изложили свой подход к взаимоотношениям с местным коренным населением в нашем Кодексе корпоративного поведения и Политике в области социальных инвестиций, и всегда открыты для диалога.

Права человека

Будучи приверженными Глобальному Договору ООН и собственным корпоративным ценностям, определенным в Кодексе корпоративного поведения Полиметалла, мы неукоснительно применяем правозащитные принципы по отношению ко всем нашим сотрудникам. Мы уважаем права человека и сохраняем культурное наследие коренных народов в регионах нашего присутствия. Мы также стремимся убедить своих партнеров, подрядчиков и поставщиков применять те же стандарты.

Связи с заинтересованными сторонами

Мы взаимодействуем с широким кругом заинтересованных сторон, которые играют важную роль в определении приоритетов устойчивого развития и служат важным фактором контроля эффективности нашей работы. Поэтому мы открыто, честно и доступно информируем их, используя различные каналы, в том числе отчеты, встречи, собрания, новости Компании, брифинги, горячие линии и цифровые технологии.

Нами определены пять основных групп заинтересованных сторон для Полиметалла, каждая из которых имеет определенную заинтересованность в различных аспектах деятельности:

Акционеры и инвесторы: корпоративное управление, стратегия и устойчивая финансовая результативность;

Работники: карьерный рост, материальные вознаграждения, охрана труда, репутация Компании и четкие внутренние коммуникации;

Партнеры и поставщики: добросовестный подход к сотрудничеству, открытость и прозрачность;

Правительство: нормативно-правовое соответствие, прозрачность и экономическое развитие;

Сообщества и НПО: направление инвестиций, открытость и прозрачность, экономические возможности и долгосрочные связи.

Ответственность и оценка рисков

Конечную ответственность за устойчивое развитие несет Генеральный директор Группы Виталий Несис. В этом ему помогает Научно-технический совет (НТС) Полиметалла, заседания которого проводятся ежемесячно с целью, в числе прочего, мониторинга результатов деятельности в свете наших приоритетов устойчивого развития и реализации соответствующих положений на всех действующих предприятиях. Руководители департаментов доводят до сведения Научно-технического совета информацию относительно управления персоналом, связей с общественностью, охраны труда и экологического менеджмента. Генеральный директор, Совет директоров и НТС, при содействии Дирекции по внутреннему контролю и оценке рисков, выявляют факторы риска для нашей деятельности и определяют соответствующие управленческие меры. Определение и мониторинг процесса управления рисками осуществляется Комитетом Совета директоров по аудиту и рискам.

Наши приоритеты устойчивого развития

В ходе управления рисками и реализации программ взаимодействия с заинтересованными сторонами определены шесть ключевых приоритетов устойчивого развития, имеющих существенное значение для нашей деятельности:

- поддержание позитивных рабочих отношений с местными властями, НПО и сообществами путем совершенствования соглашений о партнерстве и повышения эффективности наших инвестиций;
- привлечение и удержание высококвалифицированных кадров и повышение качества условий труда;
- дальнейшее улучшение системы охраны труда путем использования более высокотехнологичных систем визуализации и управления рисками и более тщательного мониторинга, а также их внедрение в широкую сеть поставщиков;
- проведение независимой сертификации системы экологического менеджмента и ее внедрение в производственную деятельность;
- разработка программ экономической и энергетической эффективности;
- повышение требований к поставщикам, заказчикам и партнерам и прозрачности связей с ними.

Отчет Полиметалла по Устойчивому Развитию

Мы публикуем Отчет по Устойчивому Развитию каждые два года. Если вы хотите узнать больше о результатах нашей деятельности в области устойчивого развития, включая соблюдение требований Global Reporting Initiative (GRI), последний Отчет по Устойчивому Развитию доступен на сайте: www.polymetalinternational.com/sustainable-development. Следующий отчет, освещающий деятельность в 2013-14 годах, будет опубликован в 2015 году.

Персонал

Сотрудники являются неотъемлемой составляющей успеха Полиметалла. Численность персонала на наших предприятиях в России и Казахстане составляет около 9 000 человек. Мы поощряем их способности и приверженность нашей деятельности конкурентоспособным уровнем заработной платы, а также социальным пакетом, что способствует их безопасности, благосостоянию и улучшению уровня жизни их семей.



Обучение сотрудников на Хаканджинской фабрике

Конкурентоспособный уровень оплаты труда и социальный пакет

Уровень оплаты труда в Компании соответствует всем нормативно-правовым требованиям, действующим в России и Казахстане. Однако для того, чтобы привлекать и оплачивать труд высококвалифицированного персонала, мы предлагаем зарплаты, которые превышают средний уровень по каждому региону нашего присутствия и в целом по горнодобывающей отрасли России и Казахстана. Мы также дополняем их конкурентоспособным социальным пакетом.

В 2013 году Компания потратила свыше 10,2 млн долл. США на предоставление льгот, гарантий и компенсаций в рамках своего социального пакета. Социальный пакет включает в себя (но не ограничивается этим): компенсационные выплаты сотрудникам, работающим в отдаленных регионах; предоставление жилья; финансовую помощь; пенсионные пособия; покрытие транспортных расходов; вахтовые перевозки; оплату детских садов; компенсации для сотрудников (и их семей) при несчастных случаях на производстве.

В 2013 году Компания внедрила новую программу по стимулированию и удержанию квалифицированных сотрудников. В рамках этой программы Компания помогает сотрудникам в приобретении собственного жилья путем частичной компенсации расходов по ипотечному кредитованию. В течение года 74 сотрудника приняли участие в данной программе, а Компания предоставила субсидий на сумму 0,1 млн долл. США.

Содействие благосостоянию и профессиональному развитию наших сотрудников

Компания также делает акцент на создании и постоянном улучшении социально-бытовых условий, совершенствовании культуры производства, заботе о здоровье своих сотрудников, предотвращении профессиональных заболеваний, повышении производительности труда, а также поиске способов мотивации сотрудников и привлечения дополнительных квалифицированных работников.

В 2013 году Компания потратила свыше 4,5 млн долл. США на внедрение этих мер и обеспечение ряда мероприятий.

Центр Обучения на предприятии Дукат (Магаданская область) сертифицирован для проведения внутреннего обучения и образовательной деятельности по 23 профессиям, и в течение года в этом центре прошли подготовку 546 сотрудников по 14 профессиям. В будущем мы планируем максимально заменить внешнее обучение на внутреннее. В прошлом году восемь сотрудников из Полиметалл УК и Полиметалл Инжиниринг получили квалификацию Компетентных Персон в IMMM (Институт Материалов, Минералов и Горного Дела). Это расширяет их возможности и позволяет эффективно общаться с коллегами из других международных горнодобывающих компаний. Кроме того, это расширяет возможности Компании по подготовке публичных отчетов по геологоразведке, минеральным ресурсам и рудным запасам.

Обеспечение равенства и диверсификации

Мы верим в развитие навыков и талант независимо от пола. В своей деятельности мы активно трудоустроиваем и содействуем карьерному росту женщин: в 2013 году общее число женщин, работающих в Полиметалле, возросло на 3,8%, с 1 794 человек в 2012 году до 1 862 человек. Также отмечается рост количества женщин на руководящих позициях: 285 человек в целом по Компании (250 человек в 2012 году), рост на 14%.

Обеспечение безопасных условий труда

Безопасные условия труда – это основополагающее право всех сотрудников и показатель эффективного управления предприятием.

Политика Полиметалла, направленная на обеспечение безопасных условий труда, внедряется посредством действующей системы управления охраной труда. Она была разработана на основании международных стандартов и содержит передовые методы управления, а также распределяет роли руководителей всех уровней по обеспечению промышленной безопасности производства и дает каждому работнику возможность принимать участие в процессе управления производственными рисками. Система соответствует всемирно признанным стандартам OHSAS 18001 и всем соответствующим российским стандартам по охране труда и гигиене на рабочем месте.

В 2013 году мы продолжили совершенствование системы управления охраной труда и промышленной безопасностью, наполняя ее современными методами выявления и управления производственными рисками, их визуализации, развития у работников культуры собственной безопасности путем предоставления им ключевой роли в части оценки безопасности и достаточности оснащенности рабочего места.



Контроль качества на фабрике Лунное

По состоянию на 31 декабря 2013 года предприятиями Компании эксплуатируется 91 опасный производственный объект. По сравнению с данными прошлого отчета количество объектов снизилось по причине изменений законодательства Российской Федерации по промышленной безопасности в части регистрации опасных объектов и их классификации. Несмотря на общее снижение количества опасных производственных объектов, регистрируемых в государственном реестре, наши производства не стали менее опасны. На каждом предприятии ведется работа по обучению работников безопасным приемам выполнения работ, обеспечению спецодеждой и средствами индивидуальной защиты, осуществляется производственный контроль за обеспечением промышленной безопасности путем выявления, анализа и устранения опасных и вредных факторов.

К сожалению, в 2013 году на предприятиях Группы было зарегистрировано 11 несчастных случаев. В восьми случаях имели место легкие травмы, а в двух – травмы тяжелой степени. Полиметалл глубоко сожалеет о смертельном несчастном случае, произошедшем на открытом руднике Озерный (Хаканджинский хаб), когда грубое нарушение внутренних и законодательных правил взрывником привело к смертельному исходу.

Компания расследовала данный случай и уже внедрила изменения в процесс обучения, ряд дополнительных мер безопасности и контроль соблюдения существующих правил безопасности на своих действующих предприятиях. На всех предприятиях Группы будет произведено усиление контроля по следующим направлениям:

- очное и дистанционное обучение работников;
- ежесменная оценка риска;
- визуализация опасности;
- автоматизации производственного контроля.

Показатели безопасности условий труда Деятельность Компании

Показатели	2013	2012
Несчастные случаи	11	11
Происшествия	0	0
Инциденты	24	20
Коэффициент повторяемости травм	1,2	1,2
Коэффициент тяжести травм	23,5	36,0
Частота травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR)	0,57	0,59
Частота травм со смертельным исходом (FIFR)	0,06	0

Показатели безопасности условий труда подрядных организаций

В соответствии с действующей системой управления охраной труда и промышленной безопасностью, все подрядные организации, осуществляющие работы на территории управляемых предприятий, обязаны выполнять корпоративные требования в области охраны труда и промышленной безопасности. Данные обязательства и штрафные санкции за их неисполнение предусмотрены договорами подряда.

Показатели	2013	2012
Несчастные случаи	7	4
Происшествия	22	22
Коэффициент повторяемости травм	2,4	1,7
Частота травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR)	1,17	0,8
Частота травм со смертельным исходом (FIFR)	0	0,2

Приоритеты на 2014 год

В 2014 году наши усилия будут сосредоточены на повышении эффективности оценки рисков на ежесменной основе, уделяя особое внимание роли, которую играет каждый сотрудник. Перед началом и в течение смены работник оценивает безопасность своего рабочего места, вносит результаты оценки в карту риска и свои предложения по улучшению условий труда, карта анализируется руководством участка и позволяет получать более достоверную информацию об условиях труда и оперативно реагировать и управлять риском. Также будут развиваться процедуры визуализации опасностей, очного и дистанционного обучения, автоматизации производственного контроля.

Экологическая эффективность

Одним из ключевых приоритетов Полиметалла является снижение воздействия наших технологических процессов на окружающую среду. В 2013 году мы усовершенствовали свою Политику в области защиты окружающей среды для повышения эффективности экологического менеджмента и непрерывного улучшения деятельности на всех стадиях геологоразведки, горных работ и переработки. Везде, где это возможно, Компания использует современные технологии, оборудование и наработанный опыт для минимизации воздействия на окружающую среду. Компания соблюдает все нормативные требования и систематически проводит мониторинг вопросов безопасности и управления для обеспечения выполнения экологических целей и задач.

В этой связи, мы работаем над международной сертификацией процесса экологического менеджмента. Мы рады сообщить, что в 2013 году система экологического менеджмента Полиметалла (EMS) получила независимую сертификацию Bureau Veritas Certification в соответствии с международным стандартом ISO 14001-2004. Система подтверждает нашу приверженность и желание обеспечивать эффективность процессов защиты окружающей среды и управления ресурсами, а также является основой для непрерывного мониторинга и совершенствования. Мы также приступили к дополнительному сертификационному аудиту Майского, который начался в конце года.



Ландшафт местности в Хабаровском крае

В 2013 году Компания инициировала ряд проектов:

- закупка установок по очистке сточных вод на Майском для снабжения вахтового поселка очищенной водой;
- строительство полигона захоронения твердых промышленных отходов в отдаленных областях на Гольцовом и Майском;
- строительство первой стадии системы очистки бытовых стоков на Майском;
- реконструкция вентиляционных систем на фабрике в Омсукчане и на Лунном;
- модернизация системы очистки цианистых растворов на фабрике Кубака;
- строительство гидросооружений ливневой канализации на Варваринском;
- завершение аудита, проводимого федеральной природоохранной прокуратурой после запроса со стороны местных жителей и государственных контролирующих органов относительно возможного загрязнения окружающей среды на фабрике АГМК, который подтвердил, что никаких нарушений не обнаружено.

Мы также запустили программу, требующую от подрядчиков соблюдения наших требований системы экологического менеджмента.

В 2013 году расходы Компании на природоохранные мероприятия наряду со строительством и реконструкцией объектов, имеющих отношение к защите окружающей среды, составили 8,1 млн долл. США. Наши экологические платежи в региональные бюджеты за год составили 3,6 млн долл. США.

В феврале 2014 года мы начали первую стадию инспекционного аудита по оценке эффективности общекорпоративной системы с целью оценить экологические показатели по Группе, а также для оценки внедрения системы экологического менеджмента. Это позволит определить эффективность мер, направленных на сокращение воздействий на окружающую среду, и ввести в действие планы по корректировке каких-либо несоответствий, выявленных в ходе внутреннего аудита.

Выбросы парниковых газов

Как компания, имеющая листинг в Великобритании, Полиметалл должен отчитываться о выбросах парниковых газов в соответствии с требованием, вступившим в силу 1 октября 2013 года. Наряду с тем, что мы уже осуществляем мониторинг, управляем и стремимся минимизировать наше воздействие на окружающую среду, включая выбросы парниковых газов, теперь мы отчитываемся согласно нормам Корпоративного Стандарта о Выбросах Парниковых Газов по следующим показателям:

- прямые выбросы парниковых газов;
- косвенные выбросы парниковых газов в CO₂ эквиваленте, связанные с производством приобретенной (импортируемой) предприятиями Компании электроэнергии.

Компания использовала стандарт ISO 14064 в качестве основы для определения своей методологии по составлению отчетности по парниковым газам.

Выбросы парниковых газов

	2013	2012
Прямые выбросы, ^{1,2} т	327 222	345 130
Косвенные выбросы, ³ т	398 144	337 401
Итого выбросов парниковых газов	725 366	682 531
Интенсивность выбросов, ⁴ т/10 тыс. тонн	699	542

¹ Выбросы CO₂ рассчитаны согласно справочному методическому пособию «Международная методика инвентаризации выбросов парниковых газов», разработанному А.Зинченко, НПК «Атмосфера», СПб, 2003.

² Прямые выбросы включают в себя: выбросы парникового газа метана (CH₄) в CO₂ эквиваленте – 536,8 тонн; прямые выбросы, образующиеся при сжигании топлива (дизельное топливо, бензин, газ, уголь) на собственных объектах тепло- и энергогенерации, эксплуатации автотранспорта, основного и вспомогательного горного оборудования – 325 560,5 тонн; прямые выбросы других парниковых газов в CO₂ эквиваленте, образующиеся при сжигании топлива (дизельное топливо, бензин, газ, уголь) на собственных объектах тепло и энергогенерации, эксплуатации автотранспорта, основного и вспомогательного горного оборудования – 1 124,3 тонн.

³ При подсчете косвенных энергетических выбросов парниковых газов в CO₂ эквиваленте, связанных с производством приобретенной (импортируемой) электроэнергии применены принципы, изложенные в документах рамочной конвенции ООН об изменении климата (РКИК ООН) (подписанной в более чем в 180 странах мира, включая Российскую Федерацию и Республику Казахстан). Также Компания исходит из того, что приобретаемая предприятиями Компании электроэнергия генерируется в регионе присутствия предприятия. В качестве удельных показателей косвенных выбросов в CO₂ эквиваленте, связанных с производством приобретенной (импортируемой) предприятиями Компании электроэнергией, приняты справочные данные Европейского Банка Реконструкции и Развития – «Динамика развития коэффициентов выбросов углерода при производстве электрической энергии в России. Исследования базового уровня выбросов по России» (2010) и «Динамика развития коэффициентов выбросов углерода при производстве электрической энергии в Республике Казахстан» (2012). Расчет косвенных энергетических выбросов парниковых газов в CO₂ эквиваленте, связанных с производством приобретенной (импортируемой) предприятиями Компании электроэнергии, тонн/год, произведен по формуле: Электр. CO₂ = EC*EF, где: Электр. CO₂ = масса косвенных энергетических выбросов парниковых газов в CO₂ эквиваленте, связанных с производством приобретенной (импортируемой) электроэнергии, т/год; EC = приобретенная (импортируемая) предприятиями Компании электроэнергия, МВт*ч/год; EF = удельный, региональный коэффициент выбросов углерода в атмосферу для потребителей электроэнергии, т CO₂/МВт*ч.

⁴ Показатель интенсивности выбросов парниковых газов = выбросы парниковых газов (тонн)/объем добытой руды (10 тыс. тонн): 2013: 725 366,5 ÷ 1 037,9 = 699; 2012: 682 531,1 : 1 259,1 = 542.

Водные ресурсы

В 2013 году стоит отметить положительные тенденции в области водопользования: сокращения на 10% удельного потребления воды и рост использования оборотной воды на 30%. В настоящий момент Компания использует в два раза больше оборотной, чем свежей воды.

Чтобы сократить какие-либо негативные воздействия на водные ресурсы, мы инициировали ряд проектов, включая: приобретение на ряде предприятий приборов для очистки воды, используемой по непромышленному назначению; строительство гидроинженерного комплекса для целей промышленно-ливневой канализации на Варваринском; модернизацию системы очистки цианистых растворов на фабрике Кубака и обширную программу работ на АГМК для предотвращения загрязнения поверхностных вод.

Экологическое обучение

Мы инвестируем значительные ресурсы в образование и обучение сотрудников Полиметалла с целью повышения их компетентности и знаний в области управления и уменьшения воздействия Компании на окружающую среду. В частности, в 2013 году многие инженеры и технические специалисты прошли обучение контролю и управлению системой экологического менеджмента в рамках сертификации в соответствии со стандартом ISO 14001. Сотрудники посетили ряд региональных и национальных мероприятий с целью повышения осведомленности Компании в отношении достижений по отрасли, а также прошли внутреннее обучение, направленное на непрерывное развитие сотрудников.

Наши планы на 2014 год

Наши план мероприятий на 2014 год нацелен на непрерывное совершенствование системы экологического менеджмента, включая повышение эффективности работы в отношении наиболее важных аспектов воздействия на окружающую среду на каждом объекте и внедрение этих приоритетов в стандартные методы работы.

Наши первоочередные задачи, направленные на снижение экологического воздействия:

- реконструкция станции водоочистки на фабрике Лунное путем доработки технологии очистки сточных вод с целью снижения негативного воздействия на р. Левый Булур;
- прессование отходов на Албазино с целью уменьшения объемов размещения;
- рекультивация хвостохранилища на фабрике Кубака;
- замена газоочистки участка «уголь-в-пульпе» на Воронцовском с целью улучшения очистки от гидроцианида;
- обезвреживание технологических растворов на Воронцовском с целью рационального использования природных ресурсов и снижения влияния на водные ресурсы;
- проектные решения по расширению очистных сооружений ливнестоков на Воронцовском с целью увеличения объемов очистки сточных вод;
- ввод очистных сооружений хозяйственно-бытовых стоков с целью повышения эффективности очистки, обустройство полигона ТБО и ПО месторождения Биркачан с целью соответствующего размещения этих типов отходов.



Контроль качества воздуха на Воронцовском

Показатели

Выбросы парниковых газов (эквивалент CO ₂ , тонн на 10 тыс. тонн добытой руды)	К основным выбросам парниковых газов относятся углекислый газ и оксиды азота, образующиеся при использовании дизельных электростанций, сжигании природного газа и угля для эксплуатации теплоэнергетических объектов, а также дизельного топлива для транспортного и горного оборудования и техники.	
Выбросы в атмосферу¹ (тонн на 10 тыс. тонн добытой руды)	Источником выбросов в атмосферу, в том числе углекислого газа и оксидов азота и серы, являются вскрышные работы, хранение вскрышной породы, переработка руды и использование энергоносителей.	
Отходы (тонн на тонну добытой руды)	Мы действуем в соответствии с комплексом мер, направленных на минимизацию количества отходов, обеспечение максимальной вторичной переработки и сведение к минимуму потенциального воздействия на людей и окружающую среду.	
Сброс в водоемы (тонн на 10 тыс. тонн переработанной руды)	Снижение интенсивности сбросов отражает результат работ, проведенных с целью повышения эффективности водопользования и увеличения степени использования оборотной воды.	
Использование энергии (Гигаджоулей на 100 тыс. тонн переработанной руды)	Компании Группы осуществляют свою деятельность в отдаленных районах с экстремальными погодными условиями, где нет централизованных источников электроэнергии. Им необходимо изыскивать свои собственные источники электричества и тепла, что в настоящее время обуславливает значительное использование дизельных электростанций. Нами постоянно проводится анализ затрат, степени воздействия на окружающую среду и поиск альтернативных возможностей.	

¹ Все выбросы в атмосферу рассчитываются согласно природоохранному законодательству России и Казахстана. Выбросы парниковых газов в CO₂-эквиваленте рассчитываются отдельно, так как согласно российскому и казахстанскому законодательству они не являются загрязнителями воздуха.

Компания и общество

Полиметалл стремится вносить позитивный вклад в экономическую и социальную жизнь местных сообществ, регионов и стран нашего присутствия. Стимулируя обоюдно устойчивое развитие, мы инвестируем значительные средства в местную инфраструктуру и повышение социального и культурного благополучия.



Фольклорный фестиваль с участием представителей коренных малочисленных народов севера в селе Арка

Мы осознаем, что наша деятельность зачастую оказывает влияние на местные сообщества и коренное население в регионах присутствия. Кодекс корпоративного поведения и Политика в области социальных инвестиций официально отражают нашу приверженность уважению и продвижению фундаментальных прав человека и ценности культурного наследия. Мы стремимся осуществлять деятельность в соответствии с Глобальным Договором ООН и Декларацией ООН о правах коренных народов. Приведение Кодекса в жизнь в компаниях Группы осуществляется руководством компаний. География нашей деятельности, и, следовательно, взаимодействия с местным населением весьма разнообразна и обширна. Она включает Дальний Восток России, Северный Урал, Чаунский район Чукотского Автономного Округа и Тарановский район в Казахстане.

В своих отношениях с местными сообществами и коренными жителями в этих регионах мы придерживаемся следующих принципов:

- открытость для идей и замечаний тех, кто живет и работает рядом с нашими предприятиями;
- прозрачность во взаимоотношениях, предоставление своевременной, актуальной и достоверной информации о ходе реализации корпоративных и социальных инвестиционных проектов;
- наличие долгосрочной концепции социального взаимодействия и инвестиций и внедрение систем для выявления приоритетных проектов и контроля за ходом их реализации;
- выявление и принятие мер для решения наиболее значимых проблем местных сообществ и коренного населения в процессе открытого и регулярного диалога;
- предоставление реальной и ощутимой поддержки местным сообществам и коренным жителям.

Взаимодействие с местными сообществами

Наше взаимодействие с местными сообществами основано на 16 соглашениях социально-экономического сотрудничества с местными органами власти. В соответствии с нашим кодексом и политикой нами также заключены шесть соглашений с сообществами коренных малочисленных народов Севера (КМНС) на предприятиях Дальнего Востока России.

Эти соглашения подготовлены в ходе консультаций с представителями коренных малочисленных народов Севера и органов местного управления. Они нацелены на поддержку традиционной деятельности, предоставление топлива, продуктов питания, транспортных средств и строительных материалов, а также на реализацию образовательных и культурных программ, направленных на сохранение языка и традиций, на поддержание и возрождение народных праздников, изучение местных экосистем, обмен знаниями о защите окружающей среды и содействие развитию связей между представителями КМНС и другими жителями региона.

В 2013 году мы продолжили реализацию крупных программ содействия КМНС в таких областях, как оленеводство, сохранение родного языка и культуры на всех территориях ведения деятельности на Дальнем Востоке, в том числе организация традиционных этнических фестивалей КМНС в Магаданской области и Хабаровском крае.

В 2013 году в Хабаровском крае начато внедрение практики выбора актуальных и адресных социальных инвестиций путем проведения конкурсов социально-культурных проектов среди общественных инициативных групп. Победителями стали представители КМНС, и их предложения были включены в программу социальных инвестиций Полиметалла на 2014 год.

Мы также уделяли особое внимание проектам, связанным с повышением экологической грамотности населения, вовлекали молодежь в различные мероприятия и реализовали экологические программы в тесном взаимодействии с населением Хабаровского края и Чукотки. В средствах массовой информации и при личных встречах с общественностью мы ответили на 130 вопросов, поднятых местным населением в течение 2013 года.

Социальные инвестиции

Приоритеты наших социальных инвестиций определены на основе опросов местного населения и нашего многолетнего опыта работы с местными сообществами и коренным населением. Не менее одного раза в год мы анализируем запросы местных сообществ посредством собраний общественности, анкетирования, опросов и индивидуальных бесед. Это позволяет нам выявлять ключевые инвестиционные цели и оценивать эффект уже реализованных проектов. Данные инвестиции нацелены главным образом на:

- образование и здравоохранение;
- инфраструктуру;
- спортивные сооружения и инициативы поддержки здорового образа жизни;
- развитие культурного потенциала коренного населения.

В 2013 году сумма таких инвестиций составила около 5,3 млн долл. США.



Один из 100 лучших детских садов России на Дукате



Молодежная хоккейная команда «Барсы» в форме синего цвета

Долгосрочные обязательства

В качестве налогоплательщика и работодателя в регионах нашего присутствия мы обеспечиваем значительную финансовую стабильность местным экономикам. Долгосрочная программа, разработанная в ходе консультаций с местными сообществами, позволяет нам поддерживать и улучшать местную инфраструктуру и сферу обслуживания, расширять возможности трудоустройства населения, а также предоставлять соответствующее обучение и образование для местных жителей.

Цели и достижения

Цели	Основные достижения в 2013 году
Укрепление социального партнерства с местными сообществами, включая КМНС	Мы инвестировали 5,3 млн долл. США в социальные и благотворительные программы во всех регионах и уплатили более 320,7 млн долл. США в качестве региональных и местных налогов. Ветеранам войны и многодетным семьям предоставлялась регулярная благотворительная помощь и адресная поддержка. По итогам конкурса социально-культурных проектов лучшие из них были включены в программу социальных инвестиций на 2014 год.
Обеспечение комфортной среды и повышение качества жизни населения в регионах нашего присутствия	Завершено строительство жилого дома для сотрудников предприятий в г. Амурск. Продолжается ряд программ для населения отдельных территорий: повышение комфортности детских учреждений; ремонт, восстановление и материально-техническое оснащение 13 детских садов и школ; создание детских игровых зон; поддержка здравоохранения и оснащение оборудованием местных медицинских учреждений; благоустройство отдаленных районов.
Повышение уровня обратной связи и качества взаимодействия с местными сообществами и группами КМНС	В течение 2013 года мы вели активную деятельность по следующим направлениям: проведение 15 открытых встреч с местным населением; проведение общественных слушаний по вопросам начала реализации новых горнорудных проектов и экологических аспектов; анкетирование населения на Дальнем Востоке; организация 15 посещений производственных объектов Компании представителями общественности, учащимися школ, экологическими общественными организациями, КМНС и ветеранами. Представители Компании регулярно принимают участие в работе региональных комиссий по социальному партнерству и регулированию трудовых отношений.
Обеспечение условий для массовых занятий спортом и поддержка детского спорта в отдаленных районах	Завершено строительство, реконструкция, ремонт и оснащение пяти спортивных объектов, а также трех спортивных детских площадок. Предоставляется регулярная поддержка детским спортивным клубам и командам. Проводится организация спортивных событий, сближающих наших сотрудников и местное население. Идет оснащение спортивным инвентарем местных школ и спортивных клубов.
Предоставление возможностей для культурного и творческого развития жителям отдаленных районов, включая КМНС	Предоставляется постоянная поддержка детским экологическим отрядам и научно-исследовательским экспедициям, по субботам проводятся мероприятия по охране окружающей среды и волонтерская работа. Мы профинансировали ремонт и оснащение местных учреждений культуры. Культурные и образовательные проекты включали в себя следующее: издание книг о традициях и культуре местного населения; конкурс с денежным призом за успехи в изучении местного языка; поддержка национальных фестивалей и выставок местных сообществ.

¹ Регулярные налоговые выплаты за 2013 год, не включающие дополнительные платежи за предыдущие налоговые периоды, выплаченные компаниями Полиметалла, за исключением головного офиса.

Ключевые достижения

- В 2013 году выручка снизилась на 8% до 1 707 млн долл. США по сравнению с 2012 годом («год к году»). Это стало результатом снижения средней цены реализации золота и серебра по сравнению с предыдущим годом на 19% и 28%, соответственно. Рекордное снижение цен было в значительной степени компенсировано 14-процентным ростом объемов продаж в золотом эквиваленте.
- Денежные затраты Группы¹ выросли на 8% по сравнению с 2012 годом и составили 745 долл. США за унцию золотого эквивалента. На рост затрат повлияли повышенная удельная себестоимость, а также низкое извлечение в процессе вывода на проектные показатели Амурского ГМК и недавно запущенной фабрики на Майском. Действующие предприятия при этом продемонстрировали способность гибко управлять затратами. Во втором полугодии денежные затраты снизились на 8% по сравнению с первым полугодием 2013 года и составили 721 долл. США на унцию золотого эквивалента, в основном, в связи с улучшением операционных показателей на Албазино/Амурске, где денежные затраты снизились на 27% по сравнению с прошлым полугодием, составив 707 долл. США на унцию золотого эквивалента, и на Омолоне, где в результате пересмотра горного плана было достигнуто снижение денежных затрат на 32% до 756 долл. США на унцию золотого эквивалента.
- Совокупные денежные затраты¹ составили 1 086 долл. США на унцию золотого эквивалента и незначительно выросли на 3% по сравнению с прошлым годом, в основном, в связи с увеличением денежных затрат за период. Это было в значительной степени компенсировано ростом производства, а также снижением на действующих предприятиях капитальных затрат и затрат на геологоразведку на унцию.
- Скорректированная EBITDA снизилась на 36% до 598 млн долл. США, в основном, в связи со снижением цен на металлы. Рентабельность по скорректированной EBITDA составила 35% по сравнению с 50% в 2012 году.
- По состоянию на 31 декабря 2013 года, в результате снижения цен на золото и серебро Компания понесла неденежные расходы от обесценения активов (до налогов) на сумму 366 млн долл. США, в основном в результате списания гудвила и стоимости горнодобывающих активов на Варваринском и Хаканджинском, а также запасов бедной руды на Омолоне. Сумма после налогов составила 315 млн долл. США. При расчете обесценения использовались консервативные цены на золото (1 200 долл. США за унцию) и серебро (18 долл. США за унцию), которые существенно ниже текущих рыночных цен.
- Чистая прибыль, скорректированная на сумму обесценения после налогов, составила 117 млн долл. США. В результате более низкого показателя EBITDA, связанного со снижением цен, отрицательных нерезализованных курсовых разниц и неденежных расходов от обесценения, чистый убыток Группы в 2013 году составил 198 млн долл. США по сравнению с чистой прибылью в размере 428 млн долл. США в 2012 году.
- Ликвидность Группы остается комфортной. Чистый долг по итогам 2013 года составил 1 045 млн долл. США и остался практически на том же уровне, что и в 2012 году (1 037 млн долл. США), благодаря способности Компании генерировать свободные денежные потоки несмотря на сложные рыночные условия. Свободный денежный поток¹ в 2013 году остался на том же уровне, что и в 2012 году, составив 138 млн долл. США, 263 млн долл. США из которых были получены во втором полугодии 2013 года за счет прироста производства, существенного сокращения запасов металла и низкого уровня операционных и капитальных затрат.
- Совет директоров в соответствии с дивидендной политикой Компании при соотношении чистого долга к скорректированной EBITDA на 31 декабря 2013 года 1,75 (на 31 декабря 2012 года – 1,1) предложил выплатить итоговые дивиденды в размере 0,08 долл. США за акцию, что составляет 30% от скорректированной чистой прибыли за второе полугодие 2013 года.

¹ Определение и расчет показателей, не включенных в МСФО и используемых в данном отчете, включая скорректированную EBITDA, денежные затраты, совокупные денежные затраты, скорректированную чистую прибыль, чистый долг, свободный денежный поток и связанные с ними коэффициенты, объясняются в разделе «Обзор финансовых показателей».

Финансовые результаты

	2013	2012	Изменение, % ¹
Выручка, млн долл. США	1 707	1 854	-8%
Денежные затраты, долл. США/унция золотого эквивалента	745	690	+8%
Совокупные денежные затраты, долл. США/унция золотого эквивалента	1 086	1 059	+3%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	598	932	-36%
Рентабельность по скорректированной EBITDA, %	35%	50%	-15%
Средняя цена реализации золота, долл. США за унцию	1 326	1 640	-19%
Средняя цена фиксинга LBMA, долл. США за унцию золота	1 410	1 668	-16%
Средняя цена реализации серебра, долл. США за унцию	21,6	30,0	-28%
Средняя цена фиксинга LBMA, долл. США за унцию серебра	23,8	31,1	-24%
Чистая прибыль/убыток, млн долл. США	(198)	428	н/п ²
Скорректированная чистая прибыль, млн долл. США	117	431	-73%
Базовая прибыль на акцию, долл. США на акцию	(0,51)	1,10	н/п
Скорректированная чистая прибыль на акцию, долл. США на акцию	0,30	1,13	-73%
Дивиденд, объявленный за период, долл. США на акцию ²	0,32	0,70	-54%
Чистый долг, млн долл. США	1 045	1 037	+1%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	1,75	1,11	+57%
Денежный поток от операционной деятельности, млн долл. США	462	541	-15%
Капитальные затраты, млн долл. США	319	397	-20%
Свободный денежный поток, млн долл. США	138	138	0%

¹ % изменения могут отличаться от нуля при неизменных абсолютных значениях из-за округлений. Также, % изменения могут быть равны нулю, когда абсолютные значения отличаются, по той же причине. Данное примечание относится ко всем таблицам.

² 2013 финансовый год: итоговые дивиденды, выплаченные за 2012 финансовый год, объявленные в апреле 2013 года, и промежуточные дивиденды, предложенные за первое полугодие 2013 года, объявленные в августе 2013 года. 2012 финансовый год: итоговые дивиденды, выплаченные за 2011 финансовый год, объявленные в апреле 2012 года, и специальные дивиденды за 2012 финансовый год, объявленные в декабре 2012 года.

³ н/п – не применимо.

Обзор рынка

Драгоценные металлы

2013 год был отмечен существенными колебаниями на рынках драгоценных металлов, при этом положительная тенденция, которая преобладала с 2009 года, сменилась отрицательной. В I квартале рынки были в основном стабильны, при этом колебания цен на золото находились в пределах 1 580-1 690 долл. США за унцию. Однако, в середине апреля цены на золото испытали одно из самых резких падений за последнее десятилетие, упав сначала до отметки 1 378 долл. США, а затем до 1 192 долл. США за унцию в конце июня. Такое резкое падение было вызвано существенным сокращением вложений в золото со стороны ETF и других источников инвестиционного спроса, а также планами Федеральной резервной системы США по постепенному снижению сумм монетарного стимулирования американской экономики. Далее в течение года цены на золото колебались между отметками в 1 193 долл. США и 1 420 долл. США за унцию, остановившись в конце года на отметке в 1 202 долл. США за унцию под влиянием описанных выше факторов динамики инвестиционного спроса, который был компенсирован рекордным уровнем потребительского спроса, особенно со стороны Китая и Индии. В результате, средняя цена на золото LBMA за этот период снизилась на 16% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Динамика изменения цен на серебро в целом повторяла динамику изменения цен на золото, но с более высокой волатильностью: по состоянию на 31 декабря 2013 года цена упала до 19,5 долл. США за унцию с 30,9 долл. США за унцию на 1 января 2013 года. Это также привело к дальнейшему снижению соотношения золота к серебру. Среднее соотношение золота к серебру снизилось с 1/54 в 2012 году до 1/59 в 2013 году, при этом по состоянию на 31 декабря 2013 оно составило 1/62.



Иностранная валюта

Выручка Группы и большая часть ее займов номинирована в долларах США, в то время как основная часть затрат Группы выражена в российских рублях. Таким образом, изменение курса валюты влияет на финансовые результаты и показатели Группы. В течение 2013 года российский рубль подешевел после относительного укрепления в 2012 году. С 1 января по 31 декабря 2013 года российский рубль подешевел по отношению к доллару США на 7,6% с 30,4 RUB/USD до 32,7 RUB/USD, при этом средний курс снизился на 2,3% по сравнению с прошлым годом с 31,09 RUB/USD в 2012 году до 31,85 RUB/USD в 2013 году, что оказало незначительный положительный эффект на денежные затраты и операционную прибыль. Ослабление рубля в большей мере отрицательно сказалось на чистой прибыли Группы в 2013 году в связи с переоценкой долларовых долговых обязательств Группы на конец года, в то время как положительное влияние на операционные затраты Группы будет более ощутимо в 2014 году, когда последовало дальнейшее снижение курса.

Результаты операционной деятельности

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2013	2012	Изменение, %
Вскрыша, тыс. тонн	84 956	85 173	0%
Подземная проходка, м	55 339	46 717	+18%
Добыча руды, тыс. тонн	10 379	12 591	-18%
Открытые работы	7 975	10 937	-27%
Подземные работы	2 404	1 654	+45%
Переработка руды, тыс. тонн	10 749	9 809	+10%
Среднее содержание в перерабатываемой руде, г/т золотого эквивалента	4,6	4,4	+4%
Производство			
Золото, тыс. унций	805	589	+37%
Серебро, млн унций	27,2	26,5	+3%
Медь, тонн	4 841	6 567	-26%
Золотой эквивалент, тыс. унций ¹	1 282	1 063	+21%
Реализация			
Золото, тыс. унций	808	589	+37%
Серебро, млн унций	27,4	27,8	-2%
Медь, тонн	6 141	7 011	-12%
Золотой эквивалент, тыс. унций ²	1 285	1 129	+14%
Численность персонала ³	9 232	8 993	+3%
Безопасность⁴			
LTIFR	0,57	0,59	-3%
FIFR	0,06	-	н/п

¹ Исходя из следующих коэффициентов пересчета: серебро/золото – 1:60, медь/золото – 5:1.

² Исходя из фактических цен реализации.

³ В среднем за период.

⁴ LTIFR – частота травм с потерей трудоспособности; FIFR – частота травм со смертельным исходом.

Полиметалл перевыполнил первоначальный годовой производственный план и произвел в 2013 году 1 282 тыс. унций в золотом эквиваленте, что на 21% больше по сравнению с предыдущим годом. Перевыполнение стало возможным благодаря успешному запуску Амурского гидрометаллургического комбината и Майского, а также отличными производственными результатами Дукатского хаба.

Прочие события

В марте 2014 года большинство сотрудников Полиметалла отказалось от своих прав по старой Программе поощрения сотрудников (EIP), принятой в 2010 году. Ожидается, что новые опционы по новой долгосрочной Программе поощрения сотрудников (LTIP) будут выданы в апреле 2014 года после публикации годового отчета Компании.

Обзор финансовых показателей

Выручка

Реализация	2013			2012			Изменение, %
	тыс. унций	млн унций	тонн	тыс. унций	млн унций	тонн	
Золото	808	27,4	6 141	589	27,8	7 011	+37%
Серебро							-2%
Медь							-12%
Золотой эквивалент ¹	1 285			1 129			+14%

¹ На основе фактических цен реализации.

Структура реализации

(млн долл. США, если не указано иное)

	2013	2012	Изменение, %	Изменение за счет объемов, млн долл. США	
				2013	2012
Золото	1 071	966	+11%	358	(254)
Средняя цена реализации	долл. США за унцию	1 326	1 640	-19%	
Средняя цена закрытия LBMA	долл. США за унцию	1 410	1 668	-16%	
Доля выручки	%	63%	52%		
Серебро	593	833	-29%	(13)	(228)
Средняя цена реализации	долл. США за унцию	21,6	30,0	-28%	
Средняя цена закрытия LBMA	долл. США за унцию	23,8	31,1	-24%	
Доля выручки	%	35%	45%		
Медь	41	53	-23%		
Доля выручки	%	2%	3%		
Итого продажи металла	1 704	1 852	-8%	256	(404)
Прочая выручка	2	2	+32%		
Итого выручка	1 707	1 854	-8%		

В 2013 году выручка снизилась на 8% по сравнению с прошлым годом до 1,71 млрд долл. США в связи с 19-процентным снижением средней цены реализации золота, тогда как объемы продаж золотого эквивалента выросли на 14%. Объемы продаж золота выросли на 37%, а продажи серебра снизились на 2% по сравнению с прошлым годом, при этом производство золота и серебра выросло на 37% и 3%, соответственно.

В 2013 году средняя цена реализации золота составила 1 326 долл. США за унцию, снизившись на 19% по сравнению с 1 640 долл. США за унцию в 2012 году, и была несколько ниже средней рыночной цены в 1 410 долл. США за унцию, в связи с тем, что большая часть продаж Полиметалла пришлась на II квартал, когда рыночные цены уже снизились. Средняя цена реализации серебра составила 21,6 долл. США за унцию, что на 28% ниже по сравнению с прошлым годом и аналогичным образом отражает динамику рынка.

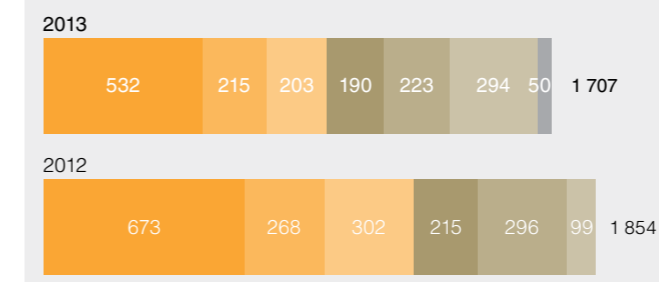
Доля золота в общей выручке в процентном выражении выросла с 52% в 2012 году до 63% в 2013 году, при этом доля серебра соответственно снизилась с 45% до 35% в связи с изменениями в объемах продаж.

Анализ по предприятиям	Выручка, млн долл. США			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебро для Дуката)		
	2013	2012	Изменение, %	2013	2012	Изменение, %
Дукат	532	673	-21%	24 865	22 570	+10%
Воронцовское	215	268	-20%	154	161	-4%
Хаканджинское	203	302	-33%	148	180	-18%
Варваринское	190	215	-12%	140	135	+4%
Омолон	223	296	-25%	162	177	-9%
Албазино/Амурск	294	99	+196%	230	65	+254%
Майское	50	-	н/п	48	-	н/п
Прочие	2	0	н/п	н/п	н/п	н/п
Итого выручка	1 707	1 854	-8%	1 285	1 129	+14%

Выручка по сегментам

(млн долл. США)

■ Дукат ■ Воронцовское ■ Хаканджинское
■ Варваринское ■ Омолон ■ Албазино/Амурск ■ Майское



В связи со снижением цен на золото и серебро в течение периода выручка снизилась на всех производственных предприятиях Группы, за исключением Албазино/Амурска, где рост производства на АГМК и продажи концентрата привели к более чем трехкратному росту объемов долларовых продаж золота. На действующих предприятиях рост объемов продаж в целом соответствовал динамике производства и изменениям в соотношении цен на золото и серебро.

ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

Применение КИМСФО 20 «Затраты на вскрышные работы, производимые в процессе добычи открытым способом»

В пояснении КИМСФО 20 приводится руководство по капитализации затрат на вскрышные работы, производимые в процессе добычи открытым способом. Если выгода от вскрышных работ представляет собой облегчение доступа к компоненту рудного тела в будущих периодах, то затраты на вскрышные работы такого компонента сверх среднего коэффициента вскрыши к руде на срок жизни месторождения учитываются как внеоборотный актив. КИМСФО 20 применяется к Группе с 1 января 2013 года.

До принятия КИМСФО 20 учетная политика Группы не предусматривала капитализацию затрат на вскрышные работы, производимые в процессе добычи открытым способом. Таким образом, по состоянию на 1 января 2012 года на балансе Группы активов со вскрышными работами не было. Принятие КИМСФО 20 повлекло за собой капитализацию некоторых затрат на вскрышные работы и снижение себестоимости реализации и материально-производственных запасов в 2012 году. Вскрышные активы, признанные в результате применения КИМСФО 20, также повлияют на сумму расходов на амортизацию в будущих периодах (См. подробное описание в Примечании 22 к консолидированной финансовой отчетности). Денежные затраты, скорректированная EBITDA и другие показатели, не относящиеся к ГААП, были пересчитаны соответственно. Капитализированные затраты на вскрышные работы в 2013 году составили 91 млн долл. США по сравнению с 61 млн долл. США в 2012 году и были в основном понесены на Омолоне, Хаканджинском и Варваринском.

Использование запасов по Кодексу JORC для расчета амортизации

С 1 января 2013 года Группа начала применять для классификации Кодекс JORC вместо классификации запасов по стандартам ГКЗ в качестве основы для расчета амортизации на единицу производства. Руководство Компании считает, что пересмотренная основа для расчета лучше отражает долгосрочные планы горных работ, подготовка которых также осуществляется на основе оценки запасов согласно Кодексу JORC.

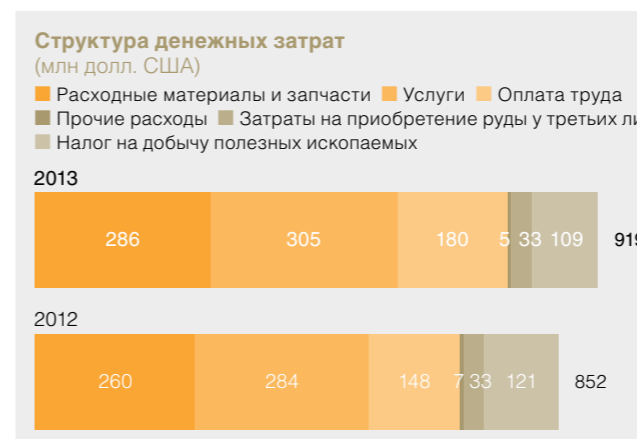
Увеличение дохода за период в связи с принятием КИМСФО 20 было практически полностью компенсировано изменением основы для расчета амортизации.

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализации (не включая списание запасов металлопродукции)

(млн долл. США)	2013	2012	Изменение, %
Затраты на добычу	393	363	+8%
Затраты на переработку	384	336	+14%
Затраты на покупку руды у третьих лиц	33	33	+1%
НДПИ	109	121	-10%
Общие операционные денежные затраты	919	852	+8%
Амортизация и истощение активов	245	178	+38%
Расходы на восстановление и закрытие рудников	2	4	-53%
Общая себестоимость производства	1 167	1 034	+13%
Увеличение запасов металла	(54)	(187)	-71%
Списание руды (до наименьшего значения из себестоимости и рыночной цены)	11	2	+357%
Общее изменение в запасах металла	(43)	(185)	-77%
Себестоимость прочей реализации	1	2	-72%
Итого себестоимость реализации	1 124	852	+32%

Структура операционных денежных затрат	2013		2012	
	млн долл. США	% от итога	млн долл. США	% от итога
Расходные материалы и запчасти	286	31%	260	30%
Услуги	305	33%	284	33%
Оплата труда	180	20%	148	17%
Прочие расходы	5	1%	7	1%
Затраты на приобретение руды у третьих лиц	33	4%	33	4%
НДПИ	109	12%	121	14%
Итого операционные денежные затраты	919	100%	852	100%



В 2013 году себестоимость реализации выросла на 32%, составив 1 124 млн долл. США, в основном благодаря росту объемов производства и продаж (на 21% и 14%, соответственно, по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, в золотом эквиваленте). Другими факторами, повлиявшими на рост затрат, стали рублевая инфляция в России (6,5% в 2013 году), которая была частично компенсирована ослаблением курса рубля, а также существенный рост амортизационных отчислений в результате запуска и вывода фабрик на Майском и в Амурске на проектные показатели, где в настоящее время уже идет производство.

Затраты на расходные материалы и запчасти и на услуги выросли на 10% и 7%, соответственно, в основном благодаря росту объемов переработки. Рост затрат на расходные материалы и запчасти в течение периода был также связан с Амурским ГМК, который работал в течение всего года и показал возросший темп потребления в период выхода на проектные показатели. Амурский ГМК стал основным фактором роста затрат на переработку в течение 2013 года.

Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат увеличились в 2013 году на 22%, составив 180 млн долл. США, в основном, как следствие увеличения производства, роста отчислений в социальные фонды для высокооплачиваемых специалистов и увеличения средней численности производственного персонала на Амурском ГМК и Майском, которые в настоящий момент полностью вышли на проектные показатели производства.

Затраты на выплату НДС снизились на 10% год к году до 109 млн долл. США в результате сокращения выручки на 8%.

Расходы на амортизацию и истощение выросли на 38% год к году до 245 млн долл. США, в основном, в результате начала коммерческого производства на Амурском ГМК и фабрике Майского, а также в связи с увеличением доли подземной добычи на Дукате, что привело к росту амортизации капитализированных затрат на подземную проходку, а также амортизации капитализированных затрат на вскрышные работы. В 2013 году связанные с запасами руды и концентрата расходы на амортизацию и истощение в размере 11 млн долл. США были включены в стоимость запасов металла в незавершенном производстве по состоянию на 31 декабря 2013 года.

В 2013 году чистый прирост запасов в незавершенном производстве (без учета суммы снижения стоимости запасов металла до чистой стоимости реализации) составил 54 млн долл. США. Во втором полугодии Компания успешно продолжила запланированное снижение запасов, при этом общие продажи в золотом эквиваленте превысили производство на 54 тыс. унций. Сокращение запасов произошло в основном за счет Дукатского хаба, Хаканджинского и Албазино.

ОБЩИЕ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

(млн долл. США)	2013	2012	Изменение, %
Оплата труда	107	92	+16%
Опционная программа	24	54	-55%
Услуги	19	18	+2%
Амортизация	4	4	-13%
Прочее	14	12	+19%
Итого	168	182	-7%

Общие, административные и коммерческие расходы снизились на 7% по сравнению с прошлым годом с 182 млн долл. США до 168 млн долл. США, в основном, за счет сокращения расходов по опционной программе. Расходы на опционную программу в размере 24 млн долл. США в течение 2013 года представляют собой последнее начисление в отношении старой долгосрочной программы поощрения сотрудников («Старая программа»), которая была принята в 2010 году с датой передачи ценных бумаг 11 июня 2013 года (или, по усмотрению участников, 11 июня 2014 года). В июне 2013 года ни один опцион передан не был, так как условия по достижению показателей (цена за акцию превышает цену реализации в 16,74 долл. США за акцию) не были выполнены. В марте 2014 года большинство сотрудников Полиметалла отказалось от своих прав по Старой программе, чтобы участвовать в новой. Однако согласно правилам МСФО признанные ранее расходы не будут восстановлены в отчете о прибылях и убытках, так как причина, по которой реализация опционов не состоялась, является рыночной по МСФО.

В случае, если какие-либо опционы будут реализованы в июне 2014 года по пересмотренной целевой цене за акцию (18,75 долл. США за акцию), при условии продления срока реализации опциона оставшимися участниками на один год, в отчете о прибылях и убытках дополнительные расходы отражаться не будут.

В июне 2013 года на общем годовом собрании акционеров была утверждена новая Долгосрочная программа поощрения сотрудников («Новая программа»). Ожидается, что первые опционы по Новой программе будут выданы в апреле 2014 года после публикации Годового отчета. Расходы по опционной программе в отношении Новой программы будут признаны только после распределения опционов в 2014 году.

Затраты на оплату труда выросли на 16%, составив 107 млн долл. США, в связи с запланированным увеличением численности административного персонала на новых предприятиях, включая АГМК и Майское, а также в результате роста социальных отчислений в бюджет и планового пересмотра уровня заработной платы.

Прочие расходы

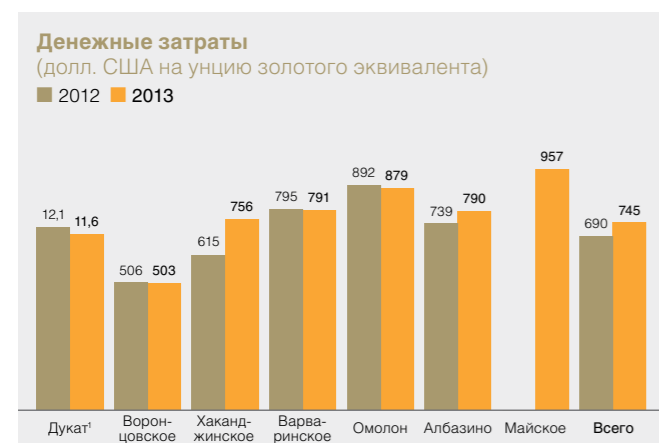
(млн долл. США)	2013	2012	Изменение, %
Расходы на разведку	24	33	-27%
Налоги, кроме подоходного налога	21	14	+49%
Социальные выплаты	11	11	+2%
Убыток от выбытия основных средств	10	9	+2%
Услуги ЖКХ	7	8	-17%
Резерв по сомнительной задолженности	1	-	+100%
Дополнительные начисления НДС, штрафы и пени	1	66	-99%
Прочие расходы	15	13	+19%
Итого	88	154	-42%

Прочие расходы снизились с 154 млн в 2012 году до 88 млн долл. США в 2013 году. Дополнительных начислений налога на добычу полезных ископаемых в первом полугодии, включая штрафы и начисленные пени, не было. Также не было существенных изменений в ранее признанных резервах. Снижение расходов на геологоразведку с 33 млн долл. США в 2012 году до 24 млн долл. США в 2013 в основном связано с сокращением списаний в расходы затрат на проекты разведки, которые не будут создавать выгоду в будущем.

Денежные затраты по предприятиям

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента ¹	Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США на унцию			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебро для Дуката)		
	2013	2012	Изменение, %	2013	2012	Изменение, %
Дукат (серебряный эквивалент)	11,6	12,1	-5%	24 865	22 570	+10%
Воронцовское	503	506	-1%	154	161	-4%
Хаканджинское	756	615	+23%	148	180	-18%
Варваринское	791	795	-1%	140	135	+4%
Омолон	879	892	-1%	162	177	-9%
Албазино	790	739	+7%	230	65	+254%
Майское	957	-	н/п	48	-	н/п
Итого	745	690	+8%	1 285	1 129	+14%

¹ Денежные затраты включают в себя себестоимость реализации всех операционных активов (с корректировками на амортизацию, затраты на восстановление рудников и списание ТМЦ по чистой стоимости реализации и прочими поправками), а также общие, административные и коммерческие расходы операционных активов. Объем реализации золотого эквивалента рассчитывается на основе средней цены реализации металлов за соответствующий период. Денежные затраты на унцию золотого эквивалента рассчитываются как денежные затраты, поделенные на общее количество реализованного золотого эквивалента.



¹ Унция серебряного эквивалента для Дуката.

В 2013 году денежные затраты на унцию золотого эквивалента выросли на 8% по сравнению с прошлым годом, составив 745 долл. США на унцию золотого эквивалента. Причиной стал рост уровня затрат на Амурском ГМК и Майском при выводе на проектные показатели, наряду с более высокой долей этих предприятий в общем производстве и реализации.

В таблице приведен факторный анализ изменения денежных затрат Группы в динамике год к году:

Анализ изменения денежных затрат на унцию золотого эквивалента	Долл. США на унцию	Изменение, %
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента – 2012 г.	690	
Рублевая инфляция	51	7%
Изменение курса доллара	(16)	-2%
Рост НДС в результате изменения цен на золото и серебро	(21)	-3%
Изменение соотношения цен на золото и серебро	31	4%
Изменение среднего содержания в переработанной руде	22	3%
Изменение коэффициента извлечения	(22)	-3%
Изменение структуры продаж ¹	11	2%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента – 2013 г.	745	8%

¹ Эффект от изменения структуры реализации от месторождений с разным уровнем затрат.

Денежные затраты в разбивке по месторождениям:

- На Дукате денежные затраты на унцию реализованного серебряного эквивалента снизились на 5% по сравнению с прошлым годом до 11,6 долл. США на унцию серебряного эквивалента. Это было достигнуто благодаря устойчивым высоким содержаниям и извлечению на Омсукчанской ЗИФ и росту производительности на Омсукчанской и Лунной ЗИФ.
- На Воронцовском, которое остается предприятием с наиболее низким уровнем затрат, денежные затраты снизились по сравнению с 2012 годом до 503 долл. США на унцию золотого эквивалента, несмотря на умеренное снижение общего производства в золотом эквиваленте. Снижению затрат способствовали высокие содержания металла в первичной руде, перерабатываемой в течение периода, большая доля золота, производимого на фабрике УВП по сравнению с кучным выщелачиванием, а также устойчивые производственные показатели месторождения.
- На Хаканджинском денежные затраты составили 756 долл. США на унцию золотого эквивалента, что на 23% выше по сравнению с прошлым годом. Рост затрат произошел по причине запланированного снижения среднего содержания в перерабатываемой руде (с 9,4 г/т до 8,1 г/т в 2012 году) и большей долей руды с Авляккана с относительно высокими затратами, которая перерабатывалась во втором полугодии.
- На Варваринском денежные затраты составили 791 долл. США на унцию золотого эквивалента, что на 1% ниже по сравнению с прошлым годом. Снижение было достигнуто благодаря стабильному содержанию металлов в руде и повышению производительности на карьере с внедрением нового шагающего экскаватора.
- На Омолоне денежные затраты составили 879 долл. США на унцию золотого эквивалента, оставшись приблизительно на уровне предыдущего года, несмотря на умеренное снижение средних содержаний и производства. Снижение затрат было достигнуто в основном во втором полугодии в результате изменений в горном плане после падения цен на золото и серебро. Высокая доля более богатой руды с Сопки Кварцевой и Цоколя, а также приостановка добычи на Биркачане позволили снизить расходы.
- На Албазино/Амурске денежные затраты составили 790 долл. США на унцию золотого эквивалента, что на 7% выше по сравнению с 2012 годом, в связи со сниженной производительностью и извлечением на АГМК в первом полугодии до реализации корректирующих мер. Денежные затраты существенно снизились во втором полугодии, когда АГМК вышел на проектные показатели по производительности и извлечению. Этому также способствовало заметное сокращение запасов концентрата за счет продаж концентрата сторонним покупателям и повышение объемов его переработки на Амурском ГМК после выхода на проектные показатели.
- На Майском денежные затраты составили 957 долл. США на унцию золотого эквивалента. Высокий уровень затрат связан с неизбежно более низкими производственными результатами в период вывода фабрики на проектные показатели (низкие средняя производительность и извлечение), а также с низкими содержаниями в руде, перерабатываемой в течение выхода на проектные показатели. Ожидается, что денежные затраты в 2014 году сократятся, так как Майское весь год будет работать на полной производительности.

Совокупные денежные затраты¹

Денежные затраты	Итого, млн долл. США			Долл. США на унцию золотого эквивалента		
	2013	2012	Изменение, %	2013	2012	Изменение, %
Денежные затраты	957	779	+23%	745	690	+8%
Общие, административные и коммерческие расходы, а также прочие производственные затраты, не включенные в денежные затраты	142	146	-2%	111	129	-14%
Капитальные затраты за исключением новых проектов	256	237	+8%	199	210	-5%
Затраты на геологоразведку (капитальные и текущие)	41	33	+25%	32	29	+9%
Совокупные денежные затраты	1 396	1 195	+17%	1 086	1 059	+3%
Процентные расходы	49	41	+19%	38	36	+5%
Расходы на выплату налога на прибыль	40	223	-82%	31	197	-84%
Совокупные денежные затраты после уплаты налогов	1 485	1 459	+2%	1 156	1 292	-11%
Инвестиции в проекты развития	60	163	-63%	47	144	-67%
Общие, административные и коммерческие расходы активов развития	7	12	-43%	5	10	-50%
Совокупные затраты	1 552	1 633	-5%	1 208	1 447	-17%

¹ Совокупные денежные затраты включают в себя денежные затраты, все общие, административные и коммерческие расходы на действующих предприятиях и в головном офисе, не включенные в денежные затраты (в основном представленные общими, административными и коммерческими расходами головного офиса), прочие расходы (за исключением списаний и неденежных статей, в соответствии с методологией расчета скорректированной EBITDA) и капитальные затраты действующих предприятий за текущий период (то есть, исключая капитальные затраты по новым проектам, но включая все затраты на геологоразведку (как отнесенные к затратам, так и капитализированные в данном периоде) и на незначительные проекты расширения действующих месторождений).

Стратегический отчет

Обзор финансовых показателей

продолжение

Совокупные денежные затраты в 2013 году составили 1 086 долл. США на унцию золотого эквивалента, что на 3% выше по сравнению с прошлым годом, при этом рост денежных затрат был существенно компенсирован снижением общих, административных и коммерческих затрат головного офиса, капитальных затрат и расходов на геологоразведку на унцию.

Расходы на обесценение

Млн долл. США	Хаканджинское	Варваринское	Омолон	Майское	Прочие предприятия	Корпоративные и прочие	Итого
Гудвил	13	63	–	–	–	–	76
Горнодобывающие активы	91	17	17	–	–	–	125
Запасы металла	28	19	75	16	15	–	153
Инвестиции в зависимые предприятия	–	–	–	–	–	12	12
Итого расходы на обесценение	132	99	92	16	15	12	366

Согласно требованиям МСФО, Полиметалл проводит проверку гудвила, основных средств и прочих долгосрочных активов и материально-технических запасов на обесценение на каждую отчетную дату.

В связи с существенным снижением рыночных цен на золото и серебро в 2013 году, по результатам таких проверок на обесценение в консолидированной финансовой отчетности отражена общая сумма обесценения (до вычета налогов) в размере 366 млн долл. США (315 млн долл. США после вычета налогов). Во второй половине 2013 года были признаны расходы на обесценение в размере 61 млн долл. США в результате повторной оптимизации горных планов на Омолонском хабе и списания запасов бедной руды на предприятиях.

При проведении тестов на обесценение Полиметалл использовал консервативные цены, при этом использовались следующие постоянные форвардные цены, которые значительно ниже текущих спотовых цен:

- Золото – 1 200 долл. США/унция
- Серебро – 18 долл. США/унция
- Медь – 7 000 долл. США/тонна

Были признаны следующие существенные убытки от обесценения:

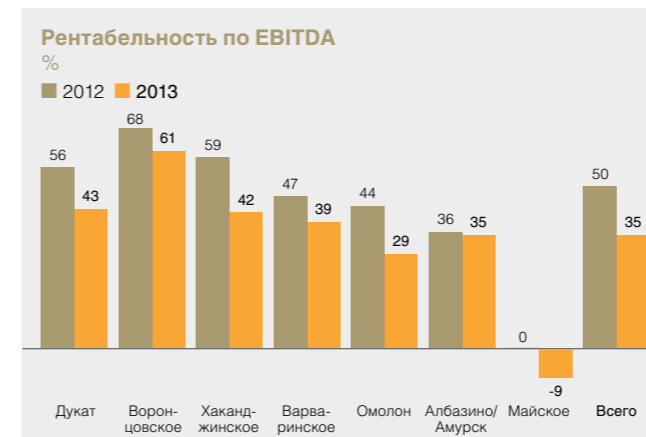
- Обесценение в размере 132 млн долл. США в отношении активов Хаканджинского хаба, включая обесценение гудвила и горнодобывающих активов в размере 104 млн долл. США и обесценение запасов добытой руды на складе в размере 28 млн долл. США. Обесценение, в основном, относится к стоимости горнодобывающих активов Авляякана, который был приобретен в 2009 году за акции, оцененные в 60 млн долл. США, с целью разведки ресурсной базы, достаточной для создания самостоятельного горнодобывающего предприятия. В настоящее время актив эксплуатируется в качестве месторождения-спутника Хаканджинского, что требует значительных затрат на транспортировку, которые окупаются (при вышеуказанных ценовых допущениях) за счет высоких содержаний в руде. Обесценение руды, в основном, было связано со списанием существующих запасов руды на месторождении Авляякан и запасов бедной руды на Хаканджинском. Происходящий переход на подземную добычу позволит повысить содержания в руде и снизить затраты соответственно.
- Обесценение на Варваринском составило 99 млн долл. США и было, в основном, представлено списанием гудвила. С учетом относительно низких содержаний в руде, предприятия Варваринского более чувствительны к ценам на золото и медь. Модель обесценения не учитывает покупку сторонней руды (в связи с краткосрочным характером договоров с контрагентом), которая в 2012 году составила около 20%, а в 2013 году – 16% от производства золотого эквивалента на Варваринском, и внесла существенный вклад в финансовые результаты деятельности месторождения за счет увеличения загруженности перерабатывающей фабрики. Гудвил по первоначальной сделке купли-продажи месторождения возник, в основном, в связи с дополнительным вкладом от переработки сторонней руды, который был учтен при определении вознаграждения за Варваринское.
- В отношении активов Омолонского хаба было признано обесценение в размере 92 млн долл. США, в основном, представленное списанием запасов бедной руды на сумму 75 млн долл. США на Сопке Кварцевой (полностью списана) и Биркачане (чистая стоимость реализации снижена в связи с более низкими ценами, использованными при оценке). В модели обесценения было сделано допущение, что при использованных ценах Полиметалл не будет реализовывать проект кучного выщелачивания на Сопке, так как в этом случае доходность от инвестиций в запуск предприятия будет ниже требуемой. Таким образом, стоимость запасов руды с низкими содержаниями, складированной для дальнейшей переработки методом кучного выщелачивания, была списана полностью. Однако строительство участка кучного выщелачивания на Биркачане уже завершено, также запланирована переработка в 2014 году. При заданных ценах на золото и серебро в 1 200 долл. США за унцию и 18 долл. США за унцию проект принесет положительный денежный поток, что делает переработку этих запасов экономически выгодной.
- На Майском списание запасов на сумму 16 млн долл. США представлено концентратом с относительно низкими содержаниями и высокой себестоимостью, который был произведен в первые месяцы работы фабрики, при этом, более высокие затраты на производство данного концентрата были связаны с выводом фабрики на проектные показатели. Ожидается, что данное обесценение будет единовременным, поскольку к концу 2013 года Майское достигло проектной производительности.
- На Дукате и Воронцовском обесценение запасов бедной маргинальной руды составило 15 млн долл. США.
- Полиметалл также списал свои инвестиции в зависимое предприятие «Урал-Полиметалл» на сумму 12 млн долл. США, оценив стоимость предприятия с использованием приведенных выше допущений.

Скорректированная EBITDA и рентабельность по EBITDA¹

Расчет скорректированной EBITDA (млн долл. США)	2013	2012	Изменение, %
Чистая прибыль/убыток	(198)	428	н/п
Процентные расходы (чистые)	40	22	+80%
Налог на прибыль	40	223	-82%
Амортизация и истощение	238	142	+68%
EBITDA	120	815	-85%
Обесценение материально-технических запасов	153	4	н/п
Обесценение гудвила и горнодобывающих активов	201	–	100%
Обесценение инвестиций в зависимые предприятия	12	–	100%
Расходы на опционную программу	24	54	-57%
Курсовые разницы	74	(7)	н/п
Изменение в справедливой стоимости условных будущих обязательств	(8)	5	н/п
Затраты на рекультивацию	2	3	-46%
Списание ТМЦ	11	2	+357%
Доход от выбытия дочерних предприятий/прибыль от выгодных приобретений	9	(10)	н/п
Дополнительные начисления НДС, штрафы и пени	1	66	-99%
Скорректированная EBITDA	598	932	-36%

Скорректированная EBITDA по предприятиям (млн долл. США)	2013	2012	Изменение, %
Дукат	229	378	-39%
Воронцовское	130	182	-29%
Хаканджинское	85	178	-52%
Варваринское	74	102	-27%
Омолон	64	129	-51%
Албазино/Амурск	103	35	+192%
Майское	(4)	(12)	-63%
Корпоративные и прочие внутригрупповые расходы	(82)	(59)	+36%
Итого	598	932	-36%

¹ Компания определяет скорректированную EBITDA (не по МСФО) как прибыль за период, скорректированную на амортизацию, затраты на восстановление и закрытие рудников, списание ТМЦ по чистой стоимости реализации, расходы опционной программы, расходы на листинг, доначисления НДС, штрафы и пени, доход/расходы от приобретений/продажи филиала, прибыль/(убыток) от курсовой разницы, изменение справедливой стоимости деривативов, изменение в справедливой стоимости условных будущих обязательств, финансовый доход, финансовые затраты и затраты на выплату налога на прибыль. Рентабельность по скорректированной EBITDA – это скорректированная EBITDA, поделенная на выручку. В таблице дано округленное значение, сумма может отличаться из-за округления значений.



В 2013 году скорректированная EBITDA составила 598 млн долл. США, что на 36% ниже по сравнению с прошлым годом, при этом рентабельность по скорректированной EBITDA составила 35%. Снижение в основном произошло в связи с падением средней цены реализации золота на 19% и средней цены реализации серебра на 28%, а также в связи с ростом денежных затрат на 8%. На хабе Албазино/Амурск скорректированная EBITDA выросла в четыре раза по сравнению с прошлым годом благодаря существенному росту производства и продаж, а скорректированная EBITDA на других предприятиях снизилась по сравнению с прошлым годом на фоне снижения выручки за счет падения цен на металлы.

Прочие разделы отчета о прибылях и убытках

В 2013 году убыток Полиметалла от изменения курсов валют составил 74 млн долл. США по сравнению с доходом в размере 7 млн долл. США в 2012 году. Данные нереализованные неденежные убытки представляют собой повышение стоимости долговых обязательств Группы, в основном деноминированных в долларах по отношению к российскому рублю, функциональной валюте предприятий Группы (за исключением Варваринского). В течение 2013 года сумма долговых обязательств Группы составила 987 млн долл. США, при этом более 95% из них были деноминированы в долларах США. При этом доллар США вырос по отношению к российскому рублю на 8% в течение данного периода с 30,4 RUB/USD по состоянию на 31 декабря 2012 года до 32,7 RUB/USD по состоянию на 31 декабря 2013 года. В 2014 году динамика изменения курсов валют сохранилась, и, как ожидается, окажет больший положительный эффект на уровень операционных затрат.

Компания не прибегает к использованию хеджирования валютных рисков, так как естественным образом захеджирована ввиду того, что большая часть выручки Группы выражена в или привязана к доллару США. Однако, несмотря на влияние валютных курсов на финансовый результат Группы, Полиметалл считает, что соответствие валюты выручки валюте долговых обязательств и процентов является экономически эффективной стратегией хеджирования.

Чистая прибыль, доход на акцию и дивиденды

В 2013 году чистый убыток Группы составил 198 млн долл. США, по сравнению с чистой прибылью в размере 428 млн долл. США в 2012 году. Причиной стали, в основном, неденежные расходы на обесценение (в размере 366 млн долл. США до вычета налогов, что эквивалентно 315 млн долл. США после вычета налогов), нереализованные убытки от курсовых разниц в 2013 году по сравнению с меньшим абсолютным доходом в 2012 году и снижение скорректированной EBITDA.

Скорректированная чистая прибыль (до расходов на обесценение после вычета налогов) составила 117 млн долл. США, по сравнению с 431 млн долл. США в 2012 году. Снижение чистой прибыли произошло, в основном, в связи со снижением скорректированной EBITDA на 334 млн долл. США по сравнению с предыдущим годом, а также в связи с эффектом курсовых разниц.

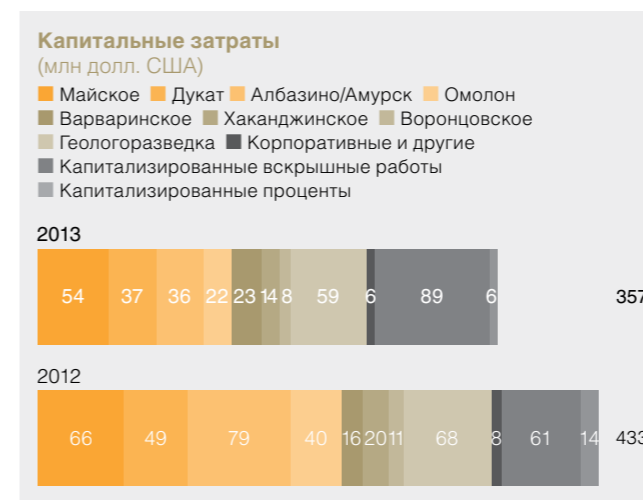
Базовая прибыль за акцию представляет собой убыток в размере 0,51 долл. США по сравнению с прибылью в 2012 году в размере 1,10 долл. США за акцию. Скорректированная базовая прибыль на акцию составила 0,30 долл. США по сравнению с 1,13 долл. США за акцию в 2012 году.

В соответствии с дивидендной политикой Компании Совет директоров предложил выплатить окончательные дивиденды в размере 0,08 долл. США за акцию, что составляет приблизительно 30% от скорректированной чистой прибыли за период. В 2013 году Полиметалл уже выплатил дивиденды на общую сумму 316 млн долл. США, которые включают в себя специальный и итоговый дивиденды за 2012 финансовый год, а также промежуточные дивиденды за первое полугодие 2013 года.

Капитальные затраты

(млн долл. США)	2013	2012	Изменение, %
Майское	54	66	-19%
Дукат	37	49	-24%
Амурск/Албазино	36	79	-54%
Омолон	22	40	-44%
Варваринское	21	16	+37%
Хаканджинское	14	20	-28%
Воронцовское	8	11	-27%
Геологоразведка	59	68	-13%
Корпоративные и прочие	6	8	-22%
Капитализированные затраты на вскрышные работы	91	61	+51%
Капитализированные проценты	6	14	-57%
Итого капитальные затраты¹	357	433	-18%

¹ Общие капитальные затраты включают в себя суммы, подлежащие выплате на конец периода. По кассовому методу капитальные затраты в 2013 году составили 319 млн долл. США (2012: 397 млн долл. США). Разница между затратами по методу начислений состоит в основном в амортизации в размере 33 млн долл. США (в 2012 году: 26 млн долл. США), капитализированных в геологоразведочных активах и активах со вскрышными работами.



В 2013 году капитальные затраты составили 357 млн долл. США, что на 18% ниже, чем в прошлом году. С запуском фабрики Майское в апреле 2013 года все крупные инвестиционные проекты Группы завершены. Соответственно, начиная со второго полугодия 2013 года, основная часть капитальных затрат Группы приходится на затраты по поддержанию бизнеса и геологоразведку. Кроме того, применение ИМСФО 20 (см. «Изменение учетной политики» выше) привело к частичной капитализации затрат на вскрышные работы, производимые в процессе добычи открытым способом, которые ранее относились к расходам. Капитальные затраты за исключением затрат на вскрышные работы в 2013 году составили бы 265 млн долл. США (в 2012 году: 372 млн долл. США).

Основные статьи капитальных затрат в 2013 году:

- 54 млн долл. США были инвестированы в завершение строительства перерабатывающей фабрики на Майском и в поддерживающие капитальные затраты на вновь запущенное месторождение. Фабрика начала работу в апреле 2013 года и к концу года вышла завершила выход на проектные показатели.
- 36 млн долл. США были инвестированы в Албазино/Амурск, в основном в расширение парка горного оборудования и продолжение подземной проходки на месторождении Албазино, а также в обновление оборудования Амурского ГМК.
- Капитальные затраты на Дукате составили 37 млн долл. США, снизившись на 24% по сравнению с прошлым годом. Основная их часть представлена затратами на развитие подземных рудников и капитальными затратами на ремонтные работы на фабрике Лунного и Омсукчанской ЗИФ.
- На Варваринском капитальные затраты составили 21 млн долл. США и, в основном, относятся к расширению парка горного оборудования, включая электрический шагающий экскаватор, запущенный в I квартале 2013 года.
- На Омолоне капитальные затраты снизились на 44% по сравнению с прошлым годом и составили 22 млн долл. США за счет пересмотра горных планов и приостановки месторождения Биркачан, а также за счет переноса проектов кучного выщелачивания на Сопке Кварцевой и Биркачане на будущее. Фактические затраты в 2013 году в основном были связаны с разработкой карьера на месторождении Дальнее и с капитальными затратами на поддержание производства.
- На действующих предприятиях, Хаканджинском и Воронцовском, капитальные затраты снизились по сравнению с прошлым годом и в основном представлены затратами на обновление/замену парка горной техники и затратами на поддержание перерабатывающих мощностей.
- Компания продолжает инвестировать в геологоразведку месторождений «с нуля». В 2013 году капитальные затраты на геологоразведку составили 59 млн долл. США, по сравнению с 68 млн долл. США в 2012 году. Геологоразведочные работы сконцентрированы в основном на месторождениях Маминское, Светлое и Кутын.
- Капитализированные затраты на вскрышные работы составили в 2013 году 91 млн долл. США (61 млн долл. США в 2012 году) и относятся к предприятиям, чей коэффициент вскрыши в течение периода превысил среднее значение в течение срока эксплуатации месторождения, включая, главным образом, Хаканджинское, Омолон и Варваринское. Капитализация затрат на вскрышные работы на Омолоне и Варваринском привела к увеличению расходов на обесценение, признанных в отношении горнодобывающих активов этих предприятий (см. «Расходы на обесценение» выше).
- Общие капитальные затраты в 2013 году включают в себя 6 млн долл. США капитализированных процентов (14 млн долл. США в 2012 году), которые существенно снизились, так как Группа уже запустила все свои основные проекты развития и привели к увеличению финансовых затрат, признаваемых в составе прибыли и убытков.

Денежный поток

(млн долл. США)	2013	2012	Изменение, %
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	450	724	-38%
Изменения в оборотном капитале	12	(184)	н/п
Общий денежный поток от операционной деятельности	462	541	-15%
Капитальные затраты	(319)	(397)	-20%
Прочее	(5)	(6)	-16%
Денежный поток от инвестиционной деятельности	(324)	(403)	-19%
Денежный поток от финансовой деятельности			
Чистые изменения в общей сумме долга	213	(149)	-243%
Погашение обязательств по выкупу акций по Обязательному предложению (МТО) и принудительному выкупу (squeeze-out)	-	(569)	-100%
Выплаченные дивиденды	(316)	(77)	+313%
Общий денежный поток от финансовой деятельности	(104)	(794)	-87%
Чистое снижение/увеличение денежных средств и эквивалентов	34	(656)	н/п
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	19	659	-97%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и эквивалентов	13	16	-20%
Денежные средства и эквиваленты на конец года	66	19	+252%

Поток денежных средств от операционной деятельности в 2013 году испытывал давление в связи с падением цен на металлы. Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале снизился на 38% по сравнению с прошлым годом до 450 млн долл. США в результате снижения скорректированной EBITDA. Чистый денежный поток от операционной деятельности составил 462 млн долл. США по сравнению с 541 млн долл. США в 2012 году, на него практически не повлияли изменения в оборотном капитале в 2013 году (в 2012 году прирост составил 184 млн долл. США), несмотря на существенное увеличение объемов производства и предприятий.

Объем денежных средств и эквивалентов вырос с 19 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2012 года до 66 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2013 года под влиянием следующих факторов:

- денежный поток от операционной деятельности в размере 462 млн долл. США;
- инвестиционные расходы в размере 324 млн долл. США, что на 19% ниже по сравнению с прошлым годом, и в основном включающие в себя капитальные затраты (которые также снизились на 20% по сравнению с предыдущим годом до 319 млн долл. США);
- выплата специального и регулярного дивидендов за 2012 года и первое полугодие 2013 года на сумму 316 млн долл. США;
- увеличение займов на 213 млн долл. США.

Баланс, ликвидность, финансирование

(млн долл. США)	31 декабря 2013	31 декабря 2012	Изменение, %
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	81	244	-67%
Долгосрочная задолженность	1 030	620	+66%
Дивиденды к выплате	-	191	-100%
Общий долг	1 111	1 055	+5%
За вычетом денег и эквивалентов денежных средств	66	19	+252%
Чистый долг	1 045	1 037	+1%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	1,75	1,11	+59%

Группа стремится поддерживать комфортный уровень ликвидности и финансирования в условиях нестабильности финансовых рынков.

По состоянию на 31 декабря 2013 года, чистый долг Группы остался практически на том же уровне и составил 1 045 млн долл. США, при соотношении чистого долга к скорректированной EBITDA равном 1,75.

Группа поддерживает оптимальную структуру задолженности, комфортную как с точки зрения ликвидности, так и с точки зрения стоимости. Во втором полугодии Группа рефинансировала свои краткосрочные займы на общую сумму 400 млн долл. США в долгосрочные кредитные линии. В результате доля долгосрочных займов выросла с 48% по состоянию на 30 июня 2013 года до 93% по состоянию на 31 декабря 2013 года. Новые займы привели к существенному улучшению средних сроков погашения задолженности Группы, которые в настоящий момент составляют более 3 лет.

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2013 года у Группы имелись неиспользованные кредитные линии на сумму 1,3 млрд долл. США от широкого круга кредиторов, что позволяет ей сохранять операционную гибкость в текущих условиях.

В 2013 году средняя стоимость заемного финансирования осталась на низком уровне 2,99%, (3,06% в 2012 году) благодаря невысокому уровню базовых процентных ставок и способности Компании за счет ее сильных финансовых позиций и отличной кредитной истории добиваться низких премий к базовым ставкам.

Прогноз на 2014 год

Наряду с тем, что, по мнению Компании, финансовые результаты в 2014 году в значительной степени будут зависеть от изменений цен на металлы, ожидается, что при текущем уровне цен финансовые показатели Полиметалла будут устойчивыми и на них будут влиять следующие факторы:

- Компания полностью готова к выполнению плана по производству в 1,3 млн унций золотого эквивалента в 2014 году;
- ожидается, что в 2014 году денежные затраты Полиметалла составят 700-750 долл. США на унцию золотого эквивалента, а совокупные денежные затраты – 975-1 025 долл. США на унцию золотого эквивалента, что будет поддерживаться обесценением российского рубля и казахстанского тенге;
- капитальные затраты снизятся до 250 млн долл. США (включая затраты на разведку и вскрышные работы), так как ближе к концу финансового года и до принятия решения о проектах разработки крупных инвестпроектов реализовываться не будет.

ЭФФЕКТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Надежные системы управления рисками жизненно важны для долгосрочного успеха Компании. Мы уверены, что в основе концепции создания устойчивой стоимости для наших заинтересованных сторон должно лежать эффективное выявление рисков и адекватное управление каждым из них.

Процесс управления рисками

Процесс управления рисками в Полиметалле направлен на минимизацию потенциальных угроз достижению наших стратегических целей.

Системы внутреннего контроля и управления рисками непрерывно совершенствуются для повышения ценности бизнеса. Число КПЭ, используемых для качественной оценки показателей ключевых бизнес-процессов, значительно возросло за последние годы.

Процесс включает в себя следующие этапы:

- выявление и документирование рисков;
- определение, количественную оценку и классификацию каждого риска;
- разработку и внедрение стратегий снижения риска/управления риском;
- мониторинг, отчетность и анализ риска;
- внедрение эффективных процедур внутреннего контроля.

Комитет по аудиту и рискам Совета директоров устанавливает политику и процедуры Группы в области управления рисками (включая управление финансовыми рисками) и несет ответственность за анализ их эффективности. В его обязанности входит:

- анализ общей политики и процедур выявления и оценки рисков в деятельности Компании и управления их влиянием на Компанию и Группу;
- анализ регулярных отчетов руководства, внутреннего аудита, внешнего аудита и иных отчетов по вопросам, относящимся к рискам и управлению рисками;
- периодическое «глубокое погружение» в существенные риски;
- анализ своевременности предпринятых руководством корректирующих действий и отчетов об их эффективности.

Выявление рисков

Осознание значимости учета рисков в нашей деятельности является частью культуры корпоративного управления Группы и закреплено в ее твердых этических ценностях. Совет директоров Компании определяет философию управления рисками, и ее придерживается руководство, сотрудники и заинтересованные лица Группы во всех аспектах деятельности – от разработки стратегии до повседневных операций.

Управление рисками является одной из ключевых функций Комитета по аудиту и рискам. Совет директоров выявляет стратегические риски на базе глубокого и всестороннего понимания работы Компании и всех сфер ее деятельности – рыночной, правовой, социальной, политической, экономической, технологической, природоохранной и культурной. Наша система выявления рисков охватывает не только одиночные, взаимоисключающие риски, но также и множественные, связанные и коррелированные риски.

Для регистрации, присвоения приоритетов и отслеживания каждого из рисков в процессе управления рисками используются матрицы рисков и внутренних контролей. Они регулярно анализируются Комитетом по аудиту и рискам.

Оценка риска

После выявления рисков производится оценка потенциальных факторов риска с целью определения воздействий и последствий, которые каждое событие или события могут оказать на достижение поставленных целей, а также возможности и вероятности наступления таких событий (см. таблицу на стр. 71). Вместе они представляют собой профиль риска.

Меры по управлению рисками

После выявления и ранжирования рисков разрабатываются и внедряются меры реагирования на каждый из них. Это отслеживается путем использования обширной матрицы внутреннего контроля. Руководство оценивает вероятность возникновения рисков и их влияния, а также затраты и выгоды применения определенных методов снижения риска. Затем оценивается степень снижения риска до приемлемых допустимых пределов, и, при необходимости, выполняются корректирующие действия.

Мониторинг и отчетность

Постоянный процесс мониторинга является составной частью деятельности Полиметалла. Он позволяет отслеживать эффективность внутренних политик и процедур внутреннего контроля и управления рисками, включая внутренний аудит и анализ отдельных областей со стороны руководством. Матрицы рисков и внутренних контролей используются для переоценки и корректировки контрольных процедур в связи с изменениями целей Компании, операционных условий и деловой среды.

Руководство отвечает за внедрение эффективных процедур последующего контроля, обеспечивающего выполнение соответствующих мероприятий по результатам изменения оценки уровня риска или процедур управления рисками.



> ВОЗДЕЙСТВИЕ/ФИНАНСОВЫЕ ПОСЛЕДСТВИЯ

<0,1 млн долл. США	0,1-5 млн долл. США	5-10 млн долл. США	10-50 млн долл. США	> 50 млн долл. США
Незначительное • Минимальное воздействие на стратегию или текущую деятельность. • Мало затрагивает интересы заинтересованных лиц.	Низкое • Небольшое воздействие на стратегию или текущую деятельность. • Ограниченно затрагивает интересы заинтересованных лиц.	Среднее • Серьезное воздействие на стратегию или текущую деятельность. • Умеренно затрагивает интересы заинтересованных лиц.	Сильное • Сильное воздействие на стратегию или текущую деятельность. • Сильно затрагивает интересы заинтересованных лиц.	Максимальное • Существенное воздействие на стратегию или текущую деятельность. • Затрагивает интересы многих существенно заинтересованных лиц.

Возможность/вероятность риска

Почти неизбежный Риск возникает один раз в год или чаще и имеет предпосылки к повторению в течение года.	Вероятный Риск возникает менее одного раза в год и имеет предпосылки к повторению в течение пяти лет.	Возможный Риск может возникнуть или повторно возникнуть в какой-то момент на протяжении 10 лет.	Маловероятный Риск возник или может возникнуть в какой-то момент на протяжении 20 лет.	Редкий Весьма маловероятно, что риск может возникнуть в течение последующих 20 лет.
--	---	---	--	---

Категория риска	Описание и потенциальное влияние риска	Действия по устранению риска
1 Рыночный риск	Изменчивость цен на золото и серебро может привести к существенным и неблагоприятным изменениям результатов деятельности Группы, ее доходов и потоков денежных средств.	В свете недавнего снижения цен на драгоценные металлы, Компания приняла ряд мер по поддержанию рентабельности и уровня достаточности денежного потока, а именно: <ul style="list-style-type: none"> • перераспределение объемов добытой руды между месторождениями для достижения наилучшего профиля затрат за счет сокращения транспортных расходов и применения менее дорогостоящих методов добычи; • временная приостановка работ на высокозатратных объектах; • отсрочка выполнения низкомаржинальных проектов; • пересмотр численности и приостановка найма персонала; • сокращение затрат на уровне индивидуальных объектов. Основная экономия капитальных затрат включает: <ul style="list-style-type: none"> • отсрочку выполнения низкомаржинальных проектов; • пересмотр бюджетов поисково-оценочных/геологоразведочных работ и изменение их приоритетности; • отмену/отсрочку выполнения отдельных второстепенных проектов технического обслуживания и закупок горного оборудования на действующих рудниках. Компания применяет консервативные цены при составлении бюджетов на будущие периоды и построении технико-экономических моделей на срок службы месторождений, с целью получения уверенности в экономической эффективности деятельности в случае устойчивого снижения цен на драгоценные металлы. Компания также разработала план действий в случае резкого снижения цен. В настоящее время Группа решила не хеджировать ценовой риск по золоту и серебру, так как ее стратегия заключается в максимизации выгод заинтересованных сторон от позитивного движения цен.
2.1 Производственные риски – планы горных работ	Риск невыполнения запланированной программы производства. Неспособность достичь поставленных производственных целей может неблагоприятно сказаться на производственных показателях и финансовых результатах Группы. Риск пониженного, по сравнению с ожидаемым, содержания металла или разубоживания вызван сложными геологическими условиями и условиями добычи, в основном при подземных горных работах. Коэффициент извлечения на производственных предприятиях Группы может не достигать запланированных уровней вследствие сложных технологических свойств перерабатываемой руды.	Ежегодное, ежеквартальное и ежемесячное производственное планирование и последующий ежемесячный контроль над бюджетом предназначены для управления этим риском. Производительность и эффективность процесса производства обеспечивается высшим техническим руководством Группы. Производственная программа включает увеличенный объем эксплуатационно-разведочных работ, таких как сгущение буровой сети и отбор образцов для контроля содержания. Для снижения риска Группа инвестирует существенные средства в процедуры оценки качества руды и стремится управлять качеством руды путем создания партий руды с требуемыми характеристиками.
2.2 Производственные риски – риски цепи поставок	Производственная деятельность Группы существенно зависит от эффективности цепей поставок. На них может оказать отрицательное влияние сложность логистики в удаленных точках и задержки в строительстве и поставках закупленного горного и промышленного оборудования или запасных частей.	Группа создала и постоянно совершенствует систему цепей поставок для поддержания соотношения между потребностями производства в ресурсах с уровнем запасов, оптимизации числа размещаемых заказов и обеспечения своевременной доставки запасов и оборудования на производственные площадки.
2.3 Производственные риски – наличие квалифицированного персонала	Неспособность удержать ключевых сотрудников или нанять новый персонал, в основном на рудниках и перерабатывающих предприятиях Группы, может привести к повышению расходов на рабочую силу, к перерывам в текущих работах и задержке новых проектов. Нехватка опытного и знающего персонала в отдаленных местностях может быть связана с экстремальными климатическими условиями.	Принята и реализуется программа улучшения условий труда. Политика вознаграждения нацелена на стимулирование, мотивацию и удержание ключевых сотрудников. Особое внимание уделяется вопросам здоровья и безопасности (подробнее на стр. 50-51); ведется активное продвижение позитивной корпоративной культуры внутри Группы.

Остаточный уровень риска (после принятия мер по управлению риском)

Высокий ■ Средний ■ Низкий ■

Категория риска	Описание и потенциальное влияние риска	Действия по устранению риска
2.4 Производственные риски – зависимость от подрядчиков	Риск невыполнения производственного плана, перерасход имеющихся ресурсов и бюджета, задержки в достижении результатов.	Разработана и внедрена система контроля деятельности подрядчиков.
3 Налоговый риск	Частые изменения в налоговом законодательстве России и Казахстана, неустоявшаяся правоприменительная практика в сфере налоговых правоотношений могут привести к возникновению дополнительных расходов в виде дополнительных налогов и штрафов. Последние нововведения российского правительства включают значительные поправки к налоговому законодательству в отношении операций с компаниями-резидентами офшорных юрисдикций. Уровень налоговых рисков находится во взаимосвязи с правовыми и политическими рисками.	Политика Компании заключается в полном соблюдении требований действующего налогового законодательства, организации надлежащего контроля в области налогового учета и налоговой отчетности. С учетом складывающейся в 2012-2013 годах практики решения арбитражными судами некоторых дел по налоговым спорам, а также итогов рассмотрения налоговых споров с участием российских и казахстанских компаний Группы, текущий уровень налогового риска оценивается как «высокий». В консолидированной финансовой отчетности Компании отражены резервы, сформированные в связи с переоценкой уровня налоговых рисков. На текущий момент Компании неизвестно о каких-либо существенных неурегулированных требованиях со стороны налоговых органов, которые могли бы привести к дополнительным расходам в будущем (за исключением сумм, отраженных в финансовой отчетности Группы).
4 Неспособность достичь целей геологоразведки	Геологоразведка и освоение месторождений – это капиталоемкие и длительные по времени работы, часто связанные с высоким уровнем риска, однако они необходимы для будущего роста. Неспособность найти новые запасы достаточной величины может негативно повлиять на результаты Компании. Риски разведочных работ включают выбор объектов работ, определение оптимальных методов разведочных работ, получение лицензий и разрешений, процесс поставок в ходе разведочных работ (персонал, оборудование и т.д.), контроль деятельности подрядчиков и отчетность. Потенциальный эффект включает финансовые потери в случае неудовлетворительных результатов работ на выбранных участках, финансовые потери или ненадежные результаты вследствие использования неправильных методов разведки, неэффективное использование имеющихся ресурсов и/или невозможность достичь целевого уровня ресурсов/запасов.	Риски и неопределенность являются неотъемлемой частью процесса геологоразведки. Группа инвестирует существенные средства в целевые геологоразведочные проекты с целью получения достаточной информации о количестве и качестве ожидаемых запасов и оценки ожидаемого притока денежных средств. Команда геологов и инженерных специалистов Группы имеет успешный опыт разведочных работ, как в новых районах, так и на прилегающих к действующим объектам участкам, и работ по переводу разведываемых месторождений в режим промышленной добычи.
5 Производственный риск – строительство и освоение	Неспособность достичь окупаемости по крупным инвестиционным проектам, таким как строительство новых рудников и перерабатывающих предприятий или повышение производственных мощностей/модернизация существующих рудников, в результате несоблюдения проектных сроков строительства и бюджетов. Это может оказать негативное влияние на финансовые показатели Группы, ее ликвидность, привести к росту капитальных затрат.	Компания предпринимает меры, направленные на организацию управления проектами в соответствии с наилучшей практикой ведения работ. Технический персонал Группы несет ответственность за проекты капитальных затрат, в том числе за поддержку проектов, координацию работы подрядчиков и иных поставщиков и за сотрудничество с регулирующими органами. Значительная часть проектов по разведке и освоению месторождений осуществляется самой Группой с помощью дочерней компании «Полиметалл Инжиниринг», обладающей большим опытом и заслуженной репутацией в области проектирования и запуска в эксплуатацию рудников и перерабатывающих предприятий. Мы непрерывно совершенствуем методы управления рисками при строительстве и используем услуги консультантов мирового класса с признанным международным опытом.
6 Логистический риск и риск цепи поставок	Компания ведет добычу и производство в отдаленных районах, что требует осуществления больших и сложных транспортных операций по перевозке руды и золотого и серебряного концентратов, большинство из которых выполняют подрядчики. Производственный план может быть не выполнен при нарушении любого из элементов логистической цепочки.	С целью улучшения процесса материально-технического снабжения Группа провела реорганизацию в 2013 году, создав региональные подразделения. С целью снижения логистического риска Группа инвестирует существенные средства в строительство и обслуживание постоянных и временных зимних дорог в местах геологоразведки и добычи. Группа осуществляет эффективный контроль над всей логистической цепочкой, включая выбор подрядчиков и их работу.
7 Риск охраны труда и промышленной безопасности	Риск охраны труда, промышленной безопасности и экологический риск включают в себя соответствие нормативным требованиям, загрязнение окружающей среды, а также безопасность персонала.	В Компании применяется система управления охраной труда и промышленной безопасностью, которая включает оценку риска отдельных рабочих мест/функций, обеспечение сотрудников средствами индивидуальной защиты и т.д. Компания ужесточила ответственность за выполнение правил техники безопасности путем информирования сотрудников о риске, и разработала дополнительные меры по технике безопасности в отношении каких-либо проблемных ситуаций.

Остаточный уровень риска (после принятия мер по управления риском)

Высокий ■ Средний ■ Низкий ■

Категория риска	Описание и потенциальное влияние риска	Действия по устранению риска
8 Экологические риски	В процессе производственной деятельности может быть нанесен вред окружающей среде, в том числе в результате сведения лесов, загрязнения воздуха, воды и земли токсичными отходами. Потенциальные меры воздействия включают штрафы и неустойки, юридическую ответственность за экологическую реабилитацию и иные финансовые последствия, которые могут оказаться существенными.	Компания внедрила систему экологического менеджмента, которая соответствует международным стандартам и имеет все необходимые сертификаты соответствия. Группа реализовала ряд инициатив, направленных на мониторинг и ограничение воздействия операционной деятельности на окружающую среду. Они включают внешнюю экспертную оценку созданного загрязнения и использование передовой практики отрасли в экологической политике и процедурах на уровне Группы.
9 Слияния и приобретения	Группа инвестирует значительные средства в золотодобывающие активы и их эксплуатацию в России и Казахстане. Существует риск неполучения ожидаемых выгод от любого приобретения в случае неблагоприятных изменений в прогнозах или неточности в оценках, либо когда использованная при принятии решения информация была неполной или неточной. Отсутствие ожидаемых выгод от приобретения может привести к неблагоприятным финансовым показателям, к снижению запланированных объемов производства или к проблемам с качеством продукции.	Строгие процедуры комплексной проверки применяются к оценке и реализации всех сделок по приобретению, к определению последствий такого приобретения и учитывают экономические, экологические, политические и социальные факторы. Любое приобретение требует одобрения Совета директоров и/или собрания акционеров.
10 Правовой риск	Работа в странах с развивающейся экономикой, таких как Россия и Казахстан, связана с риском периодических изменений в налоговом и ином законодательстве. Наиболее всего подвержены изменениям права, относящиеся к иностранным инвестициям, частной собственности и охране окружающей среды, налогообложению. Однако в последние годы правительства как России, так и Казахстана, стали более предсказуемыми в вопросах введения новых норм и налогов, демонстрируя заботу об инвестиционном климате. Однако в вопросах применения действующего законодательства, требующих трактовки, суды часто встают на более жесткую позицию налоговых органов, которая не всегда совпадает с позицией Компании.	Полиметалл имеет успешную историю работы в юрисдикциях России и Казахстана и уже накопил собственный опыт и знания в области корпоративного права, налогообложения, лицензирования и в иных правовых вопросах. Финансовый и правовой департаменты Группы осуществляют мониторинг текущего законодательства и предлагаемых изменений и внедряют их на практике. Операционные и общекорпоративные подразделения Группы отвечают за соответствие законодательным требованиям в ходе своей работы. Правовые отделы головного предприятия и предприятий на местах гарантируют надлежащий контроль за соблюдением требований закона. Группа учитывает результаты налоговых проверок и судебных решений, принятых по результатам данных проверок, при трактовке налогового законодательства и формировании налоговых позиций в будущем.
11 Политический риск	Работа в России и Казахстане связана с определенными рисками политической нестабильности, которые могут включать, например, изменения в составе и политике правительства, международные санкции, а также гражданские волнения. Это может оказать неблагоприятное воздействие на рыночную стоимость Группы и деловую среду.	Группа ведет постоянный мониторинг политических процессов. Мы нацелены на поддержание открытых рабочих отношений с местными властями тех стран, в которых мы работаем.
12.1 Финансовые риски – денежные потоки и ликвидность	Неспособность аккумулировать достаточные денежные потоки, необходимые для удовлетворения текущих производственных или финансовых потребностей, развития новых проектов и финансирования роста. Неадекватное управление денежными средствами в разрезе прогнозов движения денежных средств, доступных ресурсов и будущих потребностей.	Казначейство Группы несет ответственность за наличие достаточного количества финансовых ресурсов, включая заемные средства, денежные потоки от операционной деятельности и кассовую наличность, для удовлетворения краткосрочных потребностей бизнеса. Долгосрочные кредитные линии используются для финансирования новых проектов и органического роста Компании.
12.2 Финансовые риски – валютный риск	Валютный риск возникает в связи с тем, что Компания получает выручку от продажи металлов, имеет долговые обязательства, а также импортирует оборудование и расходные материалы, цена на которые выражена в иностранной валюте.	Для снижения риска используется так называемое «естественное» хеджирование: колебания доходов соответствуют колебаниям долга, выраженного в долл. США. Для мониторинга влияния изменений обменного курса на финансовые показатели Группы используется гибкое финансовое планирование.
12.3 Финансовые риски – процентный риск	Изменение процентных ставок может повлиять на финансовые показатели Группы, поскольку значительная часть портфеля обязательств Группы представляет собой номинированные в долларах США и евро кредиты с плавающей ставкой.	На основании анализа текущей экономической ситуации, Группа приняла решение использовать плавающую процентную ставку вместо хеджирования или займов по фиксированной процентной ставке. Однако Группа не отказывается от возможности зафиксировать ставку процента при будущих заимствованиях, если оценка развития экономической ситуации подтвердит выгоду такого шага.
12.4 Финансовые риски – инфляционный риск	Высокая инфляция может увеличивать будущие операционные затраты и иметь негативное влияние на финансовые результаты Группы, если не наблюдается одновременного усиления функциональной валюты к доллару США или повышения цен на золото и серебро на рынке, определяемых Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов (LBMA).	Процесс бюджетирования включает оценку возможного уровня инфляции и учитывает ее при планировании затрат в производстве.

Остаточный уровень риска (после принятия мер по управления риском)

Высокий ■ Средний ■ Низкий ■



Уважаемые акционеры!

Мы подтверждаем нашу приверженность высоким стандартам корпоративного управления в каждом подразделении нашей организации. Эффективное и ответственное руководство играет важную роль как в стабильных условиях, так и в сложной рыночной ситуации, которую мы наблюдаем в данный момент. В настоящее время корпоративное управление является ключевым механизмом для принятия своевременных и эффективных решений.

В течение 2013 года Советом директоров Полиметалла были выполнены поставленные задачи по достижению Компанией полного соответствия Кодексу корпоративного управления Великобритании. Положения Кодекса соблюдались в течение всего года, что позволило Компании достичь высоких показателей корпоративного управления. Мы добились прогресса, разработав политику вознаграждения руководства на основании передовых стандартов, которая была полностью одобрена акционерами. Мы поддерживаем рациональную систему внутреннего контроля и управления рисками. Данная система также включает проведение внутреннего аудита, оценку рисков и представление соответствующей отчетности на регулярной основе. В Компании также внедрены эффективные антикоррупционные процедуры, проводится обучение всех сотрудников по вопросам противодействия коррупции. Мы также добились значительного прогресса в обеспечении устойчивого развития и отчетности, получив сертификацию ISO и выпустив полноценный отчет в соответствии с требованиями Глобальной инициативы по отчетности (GRI).

Мы рассматриваем поддержание высокого уровня корпоративного управления как динамичный процесс и уделяем особое внимание его непрерывному улучшению. В 2013 году независимым консультантом была проведена детальная оценка деятельности Совета директоров, что позволило нам измерить эффективность нашей работы и выявить аспекты, требующие улучшения.

Одним из приоритетных направлений деятельности Совета директоров является эффективное стратегическое руководство Компанией для обеспечения интересов акционеров и гарантии полной подотчетности руководства Совету директоров. Этот процесс поддерживается устойчивой системой внутреннего контроля по всем аспектам деятельности Компании, включая, прежде всего, производственную и финансовую деятельность и устойчивое развитие. Эффективное функционирование данной системы позволяет Компании выполнять поставленные стратегические задачи и осуществлять управление рисками на надлежащем уровне. Ответственный подход к планированию кадровых резервов гарантирует обеспечение непрерывного лидерства в соответствии с корпоративной стратегией как на уровне

Совета директоров, так и на уровне высшего руководства, способствуя долгосрочной успешной деятельности Компании.

Стабильные финансовые результаты Компании подкреплены консервативным подходом к политике заимствований, имеющей своей целью обеспечение необходимого баланса между собственным капиталом и заемными средствами, и поддержание умеренной ликвидности и долговой нагрузки. Полиметалл успешно выполнял обязательства по погашению долга в течение года, поддерживая безопасное соотношение собственных и заемных средств и низкую стоимость долга, а также сохраняя значительные дополнительные неиспользованные кредитные линии.

Мы продолжаем укреплять и совершенствовать наш бизнес как в производственной, так и в финансовой области, но никогда не забываем о том, что обязанность Совета директоров заключается в обеспечении деятельности Компании в соответствии с интересами всех заинтересованных сторон и поддержании высоких стандартов этического и ответственного поведения.

Бобби Годселл
Председатель Совета директоров

Заявление о соответствии положениям Кодекса корпоративного управления Великобритании

Поддержание высоких стандартов корпоративного управления является приоритетной задачей Совета директоров. Поскольку Polymetal International имеет премиальный листинг, в течение года, истекшего 31 декабря 2013 года, Компания была обязана осуществлять свою деятельность в соответствии с Кодексом корпоративного управления Великобритании («Кодекс»), опубликованным в сентябре 2012 года и доступным на веб-сайте Совета по финансовой отчетности Великобритании, или, в тех случаях когда положения Кодекса не соблюдались, представить соответствующие разъяснения. В 2013 году Компания достигла соответствия всем положениям Кодекса.

Помимо соответствия Кодексу корпоративного управления Великобритании, Компания также соответствует всем применимым нормам Московской фондовой биржи и российского законодательства о ценных бумагах с момента допуска акций Компании к торгам на Московской фондовой бирже в июне 2013 года.

Роль и структура Совета директоров

В состав Совета директоров Компании входят один исполнительный директор, Председатель, не являющийся исполнительным лицом Компании, и семь директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании. Не считая Председателя, четыре члена Совета директоров являются независимыми директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании. В приведенной далее таблице представлена структура Совета директоров и его комитетов с указанием статуса каждого директора.

Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, признаются Советом директоров независимыми по своему статусу и в своих суждениях, если они не обременены никакими взаимоотношениями или обстоятельствами, которые могли бы повлиять или могли быть восприняты как имеющие влияние на решения таких директоров.

Роль независимых директоров Совета заключается в критическом рассмотрении стратегии, анализе эффективности достижения согласованных целей и задач руководством, мониторинге показателей работы Компании, оценке достоверности финансовой информации и надлежащего характера механизмов внутреннего контроля и систем управления рисками Компании. Независимые директора также определяют соответствующий уровень вознаграждения и принимают решение о назначении и, при необходимости, отстранении от должности Генерального директора.

Директора раскрывают информацию о своей заинтересованности в виде ежегодных заявлений и незамедлительно уведомляют корпоративного секретаря Компании о любых изменениях своей заинтересованности. Перед каждым заседанием Совета директоров директора подтверждают свою независимость, и каждый директор раскрывает информацию о наличии у него личной заинтересованности в каких-либо аспектах, подлежащих рассмотрению на заседании Совета.

Крупные акционеры Компании представлены в Совете директоров г-м Янаковым (представитель компании Powerboom Investments Limited), г-м Дювьесаром (представитель компании PPF Group BV) и г-й Грэнберг (представитель компаний Vitalbond Limited, A&NN Capital Management Fund Limited). Г-н Несис является братом бенефициарного владельца компании Powerboom Investments Limited. За исключением возможных конфликтов, присущих этим отношениям, не существует никаких потенциальных конфликтов интересов между какими-либо обязанностями директоров или высшего руководства Компании и их личными интересами или иными обязанностями.

Совет определил, что следующие директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании: Чарльз Балфур, Джонатан Бест, Расселл Скирроу и Леонард Хоменюк – являются независимыми. Бобби Годселл соответствовал критериям независимости при назначении на свой пост. Джонатан Бест входит в состав Совета директоров Компании с сентября 2011 года и в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» с декабря 2006 года, и его назначение подвергается особенно тщательному рассмотрению. Совет считает, что Джонатан Бест по-прежнему демонстрирует все качества независимого директора в соответствии с критериями, изложенными в Кодексе. В 2012 году Компания продала 100% акций компании Amikan Holdings Limited, которой принадлежит месторождение золота Ведуга (далее «Ведуга») в Красноярской области Российской Федерации, компании Polygon Gold Inc. (далее «Polygon»). Г-н Хоменюк является председателем совета директоров и генеральным директором компании Polygon. Polygon действует в качестве самостоятельной компании с независимым руководством, которой Полиметалл на регулярной основе оказывает определенную техническую и нормативно-правовую помощь. В настоящее время Полиметалл является держателем 42,6% акций и располагает одним из четырех мест в Совете директоров компании Polygon и поэтому имеет на нее существенное влияние, но не контролирует ее деятельность. Совет по-прежнему считает г-на Хоменюка независимым директором, не являющимся исполнительным лицом Компании. Совет пришел к выводу, что отношения между компаниями Полиметалл и Polygon не носят существенного характера, учитывая тот факт, что балансовая стоимость Ведуги равна 15,6 млн долл. США, что составляет около 0,5% общей стоимости активов Группы по состоянию на 31 декабря 2013 года.

Компания полагает, что в Совете директоров и его комитетах существует надлежащий баланс квалификации, опыта, независимости и знаний о Компании, позволяющий их членам эффективно исполнять свои обязанности. Все директора могут пользоваться консультациями и услугами корпоративного секретаря Компании и, в случае необходимости, получать независимые профессиональные консультации за счет Компании.

Чарльз Балфур сообщил Совету директоров о своем намерении не выдвигать свою кандидатуру для переизбрания на предстоящем годовом общем собрании акционеров Компании. Он перестанет быть членом Совета директоров после годового общего собрания и продолжит деятельность в других проектах. После того, как Чарльз Балфур сообщил о данном решении, Совет директоров обратился в международное кадровое агентство Spencer Stuart для поиска кандидата на должность независимого директора, не являющегося исполнительным лицом Компании.

Заседания Совета директоров

В 2013 году было проведено девять заседаний Совета директоров. Одно из заседаний было проведено в форме телефонной конференции между г-ми Годселлом и Несисом для утверждения административного вопроса, который ранее был согласован всеми членами Совета директоров. В двух случаях утверждение вопросов осуществлялось комитетом Совета директоров.

Роль Совета директоров

Совет директоров отвечает за выполнение следующих функций:

- разработка бизнес-стратегии и определение долгосрочных целей Группы;
- утверждение ежегодных бюджетов операционных расходов и капитальных затрат, а также внесение существенных изменений в эти бюджеты;
- контроль за деятельностью Группы, обеспечивающий: компетентное и рациональное управление, разумное планирование, надежную систему внутреннего контроля и соблюдение всех нормативно-правовых требований;
- анализ показателей работы Группы в свете стратегии ее бизнеса, целей, планов и бюджетов и обеспечение принятия необходимых корректирующих мер;
- утверждение какого-либо существенного расширения деятельности Группы за счет новых направлений или регионов и решений о полном или частичном прекращении деятельности Группы; и
- обеспечение взаимопонимания в отношении целей Компании и поддержание конструктивного диалога с акционерами.

Список вопросов, отнесенных к компетенции Совета директоров, рассматривается не реже одного раза в год.

Функции Председателя Совета директоров, Генерального директора и старшего независимого директора
Разделение ответственности между Председателем Совета директоров и Генеральным директором, а также функции старшего независимого директора утверждены Советом директоров.

Председатель отчитывается перед Советом директоров и отвечает за руководство и общую эффективность его работы и формирование повестки дня заседаний Совета директоров. В его обязанности входит:

- обеспечение эффективной работы Совета директоров;
- обеспечение надлежащей передачи полномочий Советом директоров исполнительному руководству;
- формирование культуры открытости; в частности, путем содействия эффективному участию директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, в дискуссиях и обеспечения конструктивных отношений между исполнительным руководством и директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании;
- поощрение активного участия всех членов Совета директоров в работе Совета и обеспечение предоставления директорам точной, своевременной информации в доступной форме;
- обеспечение информирования Совета директоров в целом о взглядах акционеров.

Г-н Годселл имеет возможность уделять достаточное время исполнению обязанностей независимого Председателя Совета директоров Polymetal International. Совет полагает, что другие профессиональные интересы г-на Годселла не оказывают негативного влияния на исполнение им обязанностей в Компании. Другой важной должностью, занимаемой г-ном Годселлом, является участие в работе Национальной правительственной комиссии ЮАР по планированию и исполнению обязанностей члена Совета директоров без исполнительных полномочий в государственной Корпорации промышленного развития Южной Африки. Также он является председателем Ассоциации деловых лидеров Южной Африки и директором компаний Platmin Limited и Solar Capital.

Генеральный директор отвечает за повседневное руководство Группой, разработку стратегии бизнеса, целей, бюджета и прогнозов и, после их утверждения Советом директоров, за их успешную реализацию. Генеральный директор подчиняется непосредственно Председателю Совета директоров и Совету. Совет директоров регулярно взаимодействует с исполнительным руководством Компании. Директора приглашают высшее исполнительное руководство на заседания Совета директоров и его комитетов для освещения соответствующих вопросов, включенных в повестку дня, и участия в их обсуждении. Все члены исполнительного руководства подчиняются непосредственно Генеральному директору.

Состав Совета директоров

Член Совета директоров	Дата назначения	Исполнительное лицо	Неисполнительное лицо	Независимый директор	Член/ Председатель Комитета по аудиту и рискам	Член/ Председатель Комитета по вознаграждениям	Член/ Председатель Комитета по назначениям
Бобби Годселл	29 сентября 2011 г.		✓				Председатель
Виталий Несис ¹	29 сентября 2011 г.	✓					
Джонатан Бест ²	29 сентября 2011 г.		✓	✓	Председатель	Член	
Расселл Скирроу ³	29 сентября 2011 г.		✓	✓	Член		
Леонард Хоменюк ⁴	29 сентября 2011 г.		✓	✓		Председатель	Член
Чарльз Балфур ⁵	29 сентября 2011 г.		✓	✓	Член	Член	Член
Константин Янаков ⁶	29 сентября 2011 г.		✓				
Марина Грэнберг ⁷	29 сентября 2011 г.		✓				
Жан-Паскаль Дювьесар	29 сентября 2011 г.		✓				

¹ Г-н Несис был назначен Генеральным директором ОАО «Полиметалл», бывшей материнской компании, ответственной за представление отчетности Группы, 30 июня 2004 года.

² Г-н Бест был назначен директором, не являющимся исполнительным лицом ОАО «Полиметалл», 28 декабря 2006 года.

³ Д-р Скирроу был назначен директором, не являющимся исполнительным лицом ОАО «Полиметалл», 25 сентября 2008 года.

⁴ Г-н Хоменюк был назначен директором, не являющимся исполнительным лицом ОАО «Полиметалл», 29 июня 2010 года.

⁵ Старший независимый директор. Замещающий старший независимый директор будет назначен после проведения ежегодного общего собрания акционеров.

⁶ Г-н Янаков был назначен директором, не являющимся исполнительным лицом ОАО «Полиметалл», 25 сентября 2008 года.

⁷ Г-жа Грэнберг была назначена директором, не являющимся исполнительным лицом ОАО «Полиметалл», 25 сентября 2008 года.

В обязанности Генерального директора входит:

- разработка и предложение стратегии Группы, в том числе представление Совету директоров годовых планов и коммерческих целей;
- поддержание ответственности Группы перед ее акционерами, заказчиками, работниками и иными заинтересованными сторонами;
- выявление и реализация стратегических возможностей;
- регулярный анализ производственных показателей и стратегического направления деятельности Группы;
- внесение рекомендаций по политике вознаграждения работников и руководителей высшего звена и по условиям найма высших руководящих работников;
- обеспечение выявления и удовлетворения потребностей исполнительных директоров и высшего руководства в профессиональном развитии и эффективного планирования преемственности руководящих должностей;
- обеспечение эффективной информационной работы с акционерами, надлежащего, своевременного и достоверного раскрытия информации на рынке и незамедлительного информирования руководства и Совета директоров о возникающих проблемах.

Старший независимый директор

Обязанности старшего независимого директора Совета директоров исполняет Чарльз Балфур. Он взаимодействует с акционерами и в случае необходимости выступает в качестве посредника для других директоров. Г-н Балфур принимает участие в совещаниях с крупными акционерами, чтобы быть в курсе их взглядов и содействовать достижению сбалансированного понимания волнующих их проблем. В 2013 году были проведены встречи независимых директоров, в том числе с участием г-на Балфура, и крупных институциональных акционеров в рамках дня инвестора Компании. После встреч с руководством Компании мнения акционеров регулярно доводятся до сведения Совета директоров.

Проводятся отдельные встречи директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, без участия Председателя Совета директоров или Генерального директора, а также отдельные встречи директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, без участия Председателя под руководством старшего независимого директора, для ежегодной оценки деятельности Председателя или в других соответствующих случаях; и также отдельные встречи независимых директоров, не исполнительными

лицами Компании, без участия других директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании. К ним относятся как официальные, так и неофициальные встречи директоров.

Ввиду решения г-на Балфура не предлагать свою кандидатуру для переизбрания в качестве директора, Совет директоров назначит нового старшего независимого директора после проведения годового общего собрания акционеров.

Конструктивное использование годового общего собрания акционеров

Совет директоров использует годовое общее собрание акционеров для связей с инвесторами и поощрения их участия в Компании. Чтобы акционеры Компании имели возможность заблаговременно ознакомиться с годовым отчетом, финансовой отчетностью и уведомлением о проведении общего собрания акционеров, а также представить заполненные формы доверенности на голосование, все материалы становятся доступны не менее чем за 20 рабочих дней до проведения собрания. По каждому отдельному вопросу предлагается отдельная резолюция, и все резолюции выносятся на голосование. Компания также предоставляет акционерам возможность воздерживаться от участия в голосовании.

Акционерам, которые не имеют возможности присутствовать на годовом общем собрании, предлагается проголосовать по доверенности, оформленной либо в электронном виде, либо в виде обычного документа. На годовом общем собрании акционеров, проведенном в 2013 году, были поданы голоса, представляющие около 82% выпущенного акционерного капитала Компании. Результаты голосования по доверенности зачитываются на собрании, а итоговые результаты голосования объявляются на Лондонской фондовой бирже и публикуются на веб-сайте.

Кроме того, годовое общее собрание акционеров предоставляет ценную возможность лично встретиться с директорами и задать им вопросы. На общем собрании акционеров, проведенном в 2013 году, присутствовали все

Присутствие на заседаниях Совета директоров и Комитетов

	Заседания Совета директоров ¹ (девять)	Заседания Комитета по аудиту и рискам ² (шесть)	Заседания Комитета по вознаграждениям ³ (два)	Заседания Комитета по назначениям (два)
Бобби Годселл	все	н/п	н/п	все
Виталий Несис	все	н/п	н/п	н/п
Джонатан Бест	8	все	все	н/п
Расселл Скирроу	8	все	н/п	н/п
Леонард Хоменюк	8	н/п	все	все
Чарльз Балфур	8	все	все	все
Konstantin Yanakov	8	н/п	н/п	н/п
Марина Грэнберг	8	н/п	н/п	н/п
Жан-Паскаль Дювьесар	8	н/п	н/п	н/п

¹ Еще в двух случаях дополнительные вопросы, рассматриваемые Советом директоров, были одобрены комитетом Совета директоров. На одном заседании, проведенном посредством конференц-связи между Г-ми Годселлом и Несисом, был одобрен административный вопрос, который ранее был согласован Советом директоров в полном составе.

² Еще в пяти случаях дополнительные вопросы, рассматриваемые Комитетом по аудиту и рискам, были одобрены посредством письменной резолюции.

³ Еще в двух случаях дополнительные вопросы, рассматриваемые Комитетом по вознаграждениям, были одобрены посредством письменной резолюции.

директора, включая председателей Комитетов по аудиту и рискам, вознаграждениям и назначениям. Акционеры, которые не могут лично присутствовать на собрании, могут воспользоваться прямой веб-трансляцией и конференц-связью. Запись веб-трансляции размещается на веб-сайте Компании.

Основным средством связи с большинством наших акционеров, которые не запросили бумажные копии нашей документации, является наш корпоративный веб-сайт www.polymetalinternational.com.

Порядок оценки работы директоров и их переизбрания Комитет по назначениям

Председателем Комитета по назначениям является г-н Годселл, другими членами Комитета являются г-да Хоменюк и Балфур. Комитет отвечает за представление Совету директоров рекомендаций по составу Совета директоров и его Комитетов, в том числе по назначению дополнительных и временных директоров. Комитет выполняет следующие функции:

- руководит назначением членов Совета директоров и представляет рекомендации Совету директоров;
- регулярно анализирует структуру, размер и состав Совета директоров (в том числе квалификации, знания, независимость, опыт и соблюдение равенства возможностей его членов) и представляет Совету директоров рекомендации об изменениях, которые Комитет считает необходимыми;
- рассматривает планы и представляет рекомендации Совету директоров по организованной преемственности членов совета и высшего руководства для поддержания необходимого баланса квалификации и опыта в Компании и Совете директоров и обеспечения постепенного обновления состава Совета директоров с учетом задач и возможностей Компании;
- отслеживает потребности Группы в руководителях, включая исполнительных директоров и директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, с целью поддержания возможностей эффективной конкуренции Группы на рынке;
- до любого назначения, осуществляемого Советом директоров, оценивает баланс квалификаций, знаний, опыта, независимости и соблюдение равенства возможностей членов Совета директоров и в свете этой оценки готовит описание должностных функций, требований к кандидату и определяет временные затраты для исполнения соответствующих обязанностей;
- анализирует результаты оценки работы Совета директоров, относящиеся к его составу, и решает, достаточно ли времени уделяют директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, исполнению своих обязанностей.

В 2013 году структура Совета директоров оставалась неизменной и Компания не прибегала к помощи внешних консультантов по подбору кандидатов. Компания обратилась в международное кадровое агентство Spencer Stuart для поиска независимого директора, не являющегося исполнительным лицом Компании, для замены г-на Балфура. Таким образом новый член Комитета по назначениям будет назначен после проведения годового общего собрания акционеров.

В соответствии с Кодексом все директора должны переизбираться ежегодно.

Полная информация об условиях назначения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, доступна для ознакомления по юридическому адресу Компании.

Биографические данные директоров приведены на стр. 74-75. Совет директоров считает, что каждый из директоров будет эффективно вносить свой вклад в успех Группы. На основании проведенной оценки работы директоров Председатель Совета директоров считает, что каждый директор, повторно избирающийся в состав Совета, продолжает работать эффективно и демонстрировать ответственное отношение к своим обязанностям. В 2013 году Советом директоров была проведена оценка работы его Председателя (включая оценку с привлечением внешних консультантов), по результатам которой Совет директоров считает, что его Председатель продолжает работать эффективно и демонстрировать ответственное отношение к своим обязанностям.

После назначения директора официально вводятся в должность, т. е. получают информацию о Компании; описание должностных функций директора, сферы его ответственности и обязательств в соответствии с законодательством, нормативными положениями и передовой практикой; экземпляр Меморандума об инсайдерской информации, список лиц, имеющих доступ к инсайдерской информации и Кодекс по осуществлению операций с ценными бумагами. Директорам также предоставляется положение Компании о вопросах, относящихся к компетенции Совета директоров, регламенты работы комитетов и прочие нормативные документы Компании. Директора и председатели комитетов Совета директоров регулярно получают информацию об изменениях в корпоративном управлении и нормативно-правовых требованиях и прочих изменениях, затрагивающих Компанию. Совет директоров получает информацию о соответствующих событиях в Компании посредством ежемесячной отчетности руководства, включая всестороннюю информацию об операционных и финансовых результатах деятельности и ходе реализации проектов капиталовложений. В августе 2013 года было организовано посещение директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании, Амурского ГМК и Албазино.

В 2013 году были проведены два заседания Комитета по назначениям. В 2013 году Комитет по назначениям организовал оценку работы Совета директоров с привлечением внешних консультантов, полная информация о которой изложена далее на данной странице.

На заседаниях Комитета по назначениям обсуждались вопросы равенства возможностей и пути содействия продвижению женщин в Компании. Совет директоров приветствует равенство возможностей на всех уровнях и полагает, что правильный подход к этому вопросу должен состоять не во введении фиксированных квот, а в стремлении привлечь кадры с необходимыми квалификациями, так как первостепенную роль в назначении играет компетентность работника. Соблюдение принципа равных возможностей становится дополнительным преимуществом такого подхода и соответствует объективным целям Компании по продвижению женщин на всех уровнях Группы. Несмотря на присутствующие в нашей отрасли особенности, Компания предпринимает шаги в направлении продвижения женщин, включая их привлечение на должности, которые традиционно занимали мужчины. В 2013 году доля женщин, работающих в Группе, составляла 22%. Женщины составляют 11% членов Совета директоров; 22% высших руководящих должностей; и 44% квалифицированных сотрудников. Аудит, проведенный в 2013 году отделом по работе с персоналом, не выявил ни одного случая дискриминации по отношению к сотрудникам Компании. Все кандидаты и сотрудники имеют равные возможности, невзирая на пол, возраст, расу, национальность, язык, происхождение, благосостояние, место проживания, религию и иные убеждения, социальное членство и другие личные обстоятельства.

В течение года Комитет по назначениям рассмотрел существующие процедуры по обеспечению планирования преемственности и провел собеседования с высшим руководством относительно вопросов, на которые нужно обратить внимание для обеспечения непрерывной эффективной деятельности, гарантированной надлежащим уровнем преемственности руководителей. Обсуждались методы построения «канала лидерства», а также вопросы относительно того, должны ли успешные кандидаты на высшие руководящие должности свободно говорить по-английски и иметь опыт и/или образование за рубежом наряду с опытом работы в России и СНГ. Комитет по назначениям признает, что более глубокий и строгий подход к планированию преемственности является существенным для успешной деятельности Компании. Обеспечение преемственности полностью согласуется с корпоративной стратегией как на уровне Совета директоров, так и на уровне высшего руководства, и этому вопросу будет уделяться внимание и в будущем.

С полным текстом регламента работы Комитета по назначениям можно ознакомиться на веб-сайте Компании: www.polymetalinternational.com.

Совет директоров считает, что состав Совета и Комитета по назначениям соответствует требованиям Кодекса.

Оценка работы Совета директоров

Полиметалл придерживается принципов передового опыта в области корпоративного управления. В 2013 году была проведена первая оценка деятельности Совета с привлечением внешнего консультанта Lintstock Ltd. Компания Lintstock Ltd является независимым консультантом, не имеющим никаких иных связей с Компанией. Совет провел оценку эффективности своей деятельности, деятельности Комитетов, Председателя и каждого директора. В соответствии с рекомендациями Кодекса Совет директоров планирует проводить оценку своей деятельности с привлечением внешнего консультанта раз в три года.

Советом директоров была проведена оценка работы Совета, каждого из его комитетов, отдельных директоров и Председателя. Все директора и корпоративный секретарь Компании заполнили подробные опросные листы, на основании которых был подготовлен отчет для рассмотрения Советом. Данный отчет был детально рассмотрен комитетом и затем Советом директоров в целом. Никто из директоров, включая Председателя и Генерального директора, не заполнял анкеты по оценке собственной работы и не присутствовал при последующем обсуждении своей работы. Независимая оценка включала, в том числе следующие аспекты: состав, компетентность, динамика работы, организация рабочего времени, обеспечение работы и деятельность Комитетов Совета, стратегический контроль, управление рисками и внутренний контроль, планирование преемственности, управление персоналом и приоритетные вопросы, требующие изменений.

Большинство аспектов деятельности Совета директоров получило высокую оценку. В целом все аспекты работы Совета были оценены как соответствующие надлежащему уровню. Были выделены приоритетные вопросы для рассмотрения Советом в наступающем году: стратегия, понимание взглядов инвесторов и акционеров и планирование преемственности. Также были определены ключевые стратегические вопросы для Компании: замещение и увеличение минерально-сырьевой базы, приобретение новых активов, цены на драгоценные металлы, контроль затрат, инвесторы и продолжение выплат дивидендов.

Совет директоров продолжит проведение ежегодной оценки своей деятельности для подтверждения эффективности и выявления аспектов, требующих улучшения.



Уважаемые акционеры

В 2013 году регулятивные нормы стали более требовательными, что было принято во внимание Комитетом по аудиту и рискам. Комитет уделил особое внимание вопросам обеспечения активного управления рисками и поддержания надежной системы внутреннего контроля. В течение года была внедрена новая система оценки эффективности работы Комитета.

Негативное изменение рыночной ситуации стимулировало применение более строгого подхода к ключевым рискам финансовой отчетности, а именно, к обесценению активов и существенным допущениям при его оценке. Была расширена команда специалистов по финансовому/внутреннему контролю с целью повышения качества отчетности для Комитета и Совета директоров.

Кроме того, Комитет несет постоянную ответственность за анализ, оценку и контроль за процессами управления рисками Компании с целью минимизации стратегических рисков для бизнеса, обозначенных Советом директоров, из которых риск негативного изменения рыночной ситуации в настоящее время является первостепенным для Компании.

Комитет по аудиту и рискам является полностью независимым органом, в состав которого входят только независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании и обладающие соответствующими квалификациями и опытом в области финансовой отчетности и управления рисками.

В 2013 году было проведено шесть заседаний Комитета, еще в пяти случаях были рассмотрены дополнительные вопросы, которые были одобрены посредством письменных решений.

Комитет по аудиту и рискам провел следующую работу:

- проанализировал и рекомендовал утвердить финансовую информацию и сведения о рисках, включенных в годовой отчет за 2012 год;
- проанализировал и рекомендовал утвердить финансовые результаты работы Полиметалла за полугодие, истекшее 30 июня 2013 года;

- обсудил и одобрил план работы Комитета;
- осуществлял надзор за нормативно-правовым соответствием требованиям действующего в Компании Положения о противодействии взяточничеству и коррупции;
- рассмотрел политику о казначейских операциях Компании и рекомендовал ее для утверждения Совету директоров;
- проанализировал план Группы по внутреннему аудиту и осуществлял мониторинг эффективности внутреннего аудита;
- проанализировал план Группы по внешнему аудиту и рекомендовал утвердить размер вознаграждения за годовую аудиторскую проверку;
- проверил фактическое вознаграждение за проведение аудиторской проверки в 2013 году на предмет соответствия утвержденному размеру;
- одобрил условия оказания услуг, включая письмо-соглашение об оказании услуг, оформляемое в начале каждой аудиторской проверки, и объем работ по аудиторской проверке;
- проанализировал независимость и эффективность работы внешнего аудитора, а также неаудиторские услуги, оказанные аудиторами;
- рекомендовал утвердить компанию Deloitte LLP в качестве внешнего аудитора;
- проанализировал критически важные риски Группы, в том числе значительные судебные решения, обесценение активов и налоговые риски;
- проанализировал профессиональную компетентность финансового подразделения Группы;
- провел оценку эффективности деятельности Комитета с привлечением внешнего консультанта.

Руководствуясь общим подходом Компании к корпоративному управлению, мы сформировали культуру дисциплины во всех областях нашей деятельности, и убеждены в наличии надежной системы гибких процессов, позволяющих Комитету эффективно исполнять свои обязанности.

В дальнейшем Комитет готов продолжать эффективно работать в качестве ключевого органа проверки отчетности, внутреннего контроля и управления рисками для обеспечения прозрачности и объективности финансовой отчетности Компании.

Джонатан Бест
Председатель Комитета по аудиту и рискам

Комитет по аудиту и рискам

Комитет по аудиту и рискам возглавляет г-н Бест, его членами являются г-да Скирроу и Балфур. Все члены Комитета – независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании. Директора считают, что г-н Бест обладает соответствующим современным опытом работы в области финансов (см. подробную информацию об опыте работы г-на Беста на стр. 75). Кроме того, остальные члены Комитета также обладают обширным финансовым и иным необходимым опытом работы. В результате решения г-на Балфура не предлагать свою кандидатуру для переизбрания в качестве директора, новый член Комитета по аудиту и рискам будет назначен после проведения годового общего собрания акционеров.

Функции Комитета по аудиту и рискам:

- мониторинг достоверности консолидированной финансовой отчетности Группы и анализ ее годовой и промежуточной финансовой отчетности, в том числе на предмет последовательности и каких-либо изменений учетной и финансовой политики Компании и Группы, методики отражения крупных или нетипичных сделок в бухгалтерском учете, обоснованности существенных оценок и суждений с учетом заключений внешнего аудитора, ясности и полноты раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности;
- рассмотрение и представление рекомендаций Совету директоров в отношении вынесения на рассмотрение годовым общим собранием акционеров вопроса назначения, повторного назначения или смены внешнего аудитора Группы;
- наблюдение за отношениями Группы с ее внешним аудитором и анализ эффективности процесса внешнего аудита, принимая во внимание соответствующие профессиональные и нормативные требования законодательства Великобритании; Комитет не реже раза в год проводит встречи с внешним аудитором без участия руководства Группы для обсуждения круга его обязанностей и каких-либо вопросов, возникающих по результатам аудита;
- проверка независимости и объективности внешнего аудитора и надлежащего характера предоставления им неаудиторских услуг, принимая во внимание соответствующие этические принципы;
- анализ эффективности систем внутреннего контроля и управления рисками Группы;
- мониторинг и анализ эффективности функции внутреннего аудита Группы в контексте общей системы управления рисками Группы;
- анализ положений и регламентов Группы в области предотвращения и выявления случаев мошенничества, анализ систем и механизмов предотвращения взяточничества, а также анализ политики в области обеспечения соблюдения Группой всех относящихся к ней нормативных и правовых требований;
- одобрение крупных сделок.

С полным текстом регламента работы Комитета по аудиту и рискам можно ознакомиться на веб-сайте Компании: www.polymetalinternational.com.

Конечная ответственность за рассмотрение и утверждение промежуточной и годовой финансовой отчетности лежит на Совете директоров. Комитет уделяет должное внимание действующему законодательству, положениям Кодекса и правилам листинга.

Комитет по аудиту и рискам осуществляет мониторинг отношений Компании с внешним аудитором в части предоставления неаудиторских услуг с целью обеспечения объективности и независимости аудитора. Это достигается путем раскрытия информации об объеме и характере неаудиторских услуг (см. Примечание 14 к консолидированной финансовой отчетности) и недопущения предоставления некоторых услуг внешним аудитором.

Комитетом было утверждено положение о предоставлении неаудиторских услуг внешним аудитором, в котором определены разрешенные аудиторские и неаудиторские услуги.

Установлены пороговые значения стоимости предоставляемых внешним аудитором неаудиторских услуг, в отношении которых требуется предварительное согласование с финансовым директором (до 5 000 долл. США), председателем Комитета по аудиту и рискам (от 5 000 до 20 000 долл. США) или Комитетом по аудиту и рискам (свыше 20 000 долл. США).

В случаях, когда стоимость услуг превышает определенное пороговое значение, если установлено, что у внешнего аудитора отсутствует явное конкурентное преимущество в плане оказания предлагаемых неаудиторских услуг, поставщик таких услуг должен определяться на конкурсной основе. Определенные виды неаудиторских услуг могут предоставляться аудитором без предварительного согласования с Комитетом по аудиту и рискам, если их суммарная годовая стоимость не превышает 100 000 долл. США. Дальнейшее оказание неаудиторских услуг подлежит одобрению Комитетом по аудиту и рискам траншами по 100 000 долл. США. Если суммарная стоимость вознаграждений за неаудиторские услуги в каком-либо году превышает 500 000 долл. США, необходимо отдельное одобрение Комитета по аудиту и рискам с обоснованием отсутствия угрозы соблюдению принципа независимости. Текст положения опубликован на веб-сайте Компании: www.polymetalinternational.com.

Комитет по аудиту и рискам рассмотрел информацию о балансе между вознаграждениями за аудиторские и неаудиторские услуги, оказанные Группе в 2013 году, и пришел к заключению, что характер и объем предоставленных неаудиторских услуг не представляют угрозы для объективности или независимости внешнего аудитора.

Анализ эффективности процесса внешнего аудита и качества аудита

Комитет по аудиту и рискам внедрил систему анализа эффективности и качества процесса внешнего аудита, включая следующие аспекты:

- партнеры аудиторской компании; особое внимание уделяется ведущему партнеру;
- аудиторская команда;
- планирование и объем аудита; выявление зон аудиторского риска;
- проведение аудита;
- роль менеджмента в эффективном процессе проведения аудита;
- взаимодействие аудитора с Комитетом по аудиту и рискам и поддержка аудитором работы Комитета по аудиту и рискам;
- анализ полезности выводов, полученных при аудите;
- независимость и объективность аудиторской фирмы и качество отчета аудитора для акционеров.

Анкетирование, используемое в качестве инструмента оценки аудитора, ежегодно проводится при участии финансового директора и всех членов Комитета по аудиту и рискам. Также принимаются во внимание комментарии Генерального директора, сотрудников финансового подразделения Компании, руководителей иных подразделений и директора службы внутреннего аудита. Анкета для проведения оценки эффективности внешнего аудита является универсальным инструментом, включает подробные вопросы и подлежит заполнению каждые три года. Анкетирование по вопросам, относящимся к ключевым областям деятельности, проводится ежегодно. Комитет по аудиту и рискам анализирует полученные результаты и представляет свои комментарии как аудиторам, так и менеджменту. Комитет также рассматривает предлагаемый план дальнейших действий.

Основными аспектами при оценке эффективности управления процессом внешнего аудита являются: своевременное определение и разъяснение существенных допущений, качество и своевременность предоставления анализа данных допущений, отношение менеджмента к значимости независимого аудита, внесение аудиторских поправок (при наличии) и своевременное предоставление проектов документов, подлежащих публичному раскрытию, для анализа аудитором и Комитетом по аудиту и рискам.

Каждые три года в рамках данной системы оценки по требованию Комитета по аудиту и рискам проводится обсуждение качества проведения внешнего аудита при участии председателя Комитета, финансового директора и независимого партнера аудиторской фирмы, который не был вовлечен в процесс проведения аудита.

В течение этого года Комитетом по аудиту и рискам были рассмотрены следующие ключевые вопросы:

- **Тестирование на предмет возмещаемости гудвила и основных средств.** Комитет изучил потенциальные показатели обесценения для каждой генерирующей единицы и финансовые модели на срок обработки рудников, используемые для оценки справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу для отдельных генерирующих единиц, проверяемых на предмет обесценения. Комитет изучил и критически оценил допущения о ценах на продукцию, ставке дисконтирования и обменном курсе, использованных менеджментом в своих тестах на обесценение.
- **Проверка существования и возмещаемости запасов металлопродукции.** Комитет изучил ценовые допущения, использованные менеджментом, а также удельные затраты и другие внутренние допущения, использованные при определении чистой стоимости реализации незавершенного производства металлопродукции (запасы руды и концентрата).
- **Проверка возмещаемости активов, связанных с разведкой и оценкой запасов.** Комитет оценил подход менеджмента в определении того, способен ли существующий актив, связанный с разведкой и оценкой запасов, принести будущую экономическую выгоду, принимая во внимание предыдущие результаты геологоразведки и будущие планы добычных работ.
- **Начисление резервов и раскрытие налоговых рисков.** Комитет оценил существующие и потенциальные налоговые риски Группы в России и Казахстане и результаты по связанным судебным делам с последней отчетной датой, а также оценил, продолжает ли оставаться сумма резерва, признанная в финансовой отчетности, наилучшей оценкой для вероятных рисков.
- **Прочие статьи:** Комитет изучил влияние применения КИМСФО 20 («Затраты на вскрышные работы»), нового стандарта, регулирующего учет затрат на вскрышные работы, и его влияние на финансовые показатели текущего

и предыдущего периодов. Комитет также провел оценку учетной политики, принятой руководством, систем внутреннего контроля и риска искажения информации.

Ежегодно крупные институциональные акционеры имеют возможность обсудить годовую финансовую отчетность с председателем Комитета по аудиту и рискам в рамках дня инвестора Компании. Председатель Комитета по аудиту и рискам также доступен для индивидуальных встреч с ключевыми акционерами по запросу.

Вопрос повторного назначения компании Deloitte LLP в качестве внешнего аудитора ежегодно рассматривается Комитетом по аудиту и рискам. Компания Deloitte LLP была назначена в качестве аудитора в 2011 году. Ранее, после последнего конкурса, проведенного в 2007 году, аудитором являлась компания «Делойт, СНГ». Компания придерживается политики проведения тендера на выполнение работ по внешнему аудиту не реже, чем каждые десять лет. Результаты проведенной Комитетом оценки эффективности работы и независимости внешнего аудитора подтверждают представленную Совету директоров рекомендацию предложить акционерам вновь назначить аудитором компанию Deloitte LLP на срок до следующего годового общего собрания акционеров в 2015 году. Резолюция о предоставлении Совету директоров полномочий на повторное назначение и определение вознаграждения аудитора будет предложена на годовом общем собрании акционеров 21 мая 2014 года.

Совет директоров считает, что Комитет по аудиту и рискам соблюдает требования Кодекса.

Внутренний контроль и управление рисками

Компания стремится к тому, чтобы вся ее деятельность адекватно контролировалась с целью снижения рисков и для содействия достижению ее целей, но без излишних бюрократических процедур. Система внутреннего контроля предназначена скорее для управления рисками, чем для их полного исключения, и для достижения Компанией ее деловых целей при снижении остаточного риска до приемлемого уровня, и может предоставить лишь разумные, а не абсолютные гарантии отсутствия существенных искажений или убытков.

При проведении ежегодного анализа эффективности управления рисками и внутреннего контроля (включая механизмы финансового, операционного и нормативно-правового контроля) Совет директоров рассматривает ключевые данные текущего мониторинга и отчетности, заявления руководства и независимые аудиторские отчеты. Совет директоров также принимает во внимание существенные изменения профиля рисков и их тенденции и выясняет, насколько адекватно система контроля, включая отчетность, содействует Совету директоров в достижении поставленных целей управления рисками.

В течение отчетного года Совет директоров проанализировал действия Группы, предпринимаемые в ответ на изменения в ее деловой среде. Совет директоров удовлетворен текущим процессом, функционировавшим в течение года и вплоть до дня утверждения Годового отчета и нацеленным на выявление, оценку и управление существенными рисками Группы.

Внутренний аудит

Задача внутреннего аудита – содействие достижению этой цели путем предоставления директорам, посредством Комитета по аудиту и рискам, объективной оценки системы корпоративного управления Компании и Группы. Функция внутреннего аудита также нацелена на повышение уровня понимания и осведомленности о рисках и эффективности контроля во всех подразделениях Группы.

Руководитель службы внутреннего аудита подчиняется Генеральному директору и, через Комитет по аудиту и рискам, Совету директоров. Там, где это целесообразно, результаты внутреннего аудита дополнительно доводятся до сведения исполнительного руководства Компании.

Годовой план работы службы внутреннего аудита разрабатывается на основе приоритетов, вытекающих из классификации операционных рисков, и предварительно утверждается Комитетом по аудиту и рискам.

При осуществлении внутреннего аудита используется процесс ежегодной внутренней сертификации, в соответствии с которым всем руководителям, работающим в различных подразделениях Группы необходимо лично подтвердить, какая проверка механизмов внутреннего контроля была проведена, соблюдаются ли в их подразделениях или функциональных отделах действующие в Группе положения и какие меры были приняты для решения выявленных фактических или потенциальных проблем.

Руководство своевременно реагирует на проблемы, выявленные в процессе внутреннего аудита. Такие проблемы, по мере возможности, решаются в течение одного отчетного периода.

Структура и мероприятия, проводимые в рамках системы внутреннего контроля

Структура управления Группой, ее внутренняя политика и процедуры направлены на поддержание надежного механизма контроля внутри Группы для достижения стратегических целей в допустимых пределах риска.

Этот механизм включает следующие элементы:

- задание соответствующего тона сверху, на уровне Совета директоров, с целью формирования атмосферы, способствующей надлежащему контролю;
- надлежащую систему выявления и управления рисками (см. более подробную информацию на стр. 70-73);
- строгое разделение ответственности и адекватное делегирование полномочий;
- конкретные контрольные мероприятия, проводимые на всех уровнях Группы;
- периодический анализ эффективности механизмов внутреннего контроля.

Система корпоративного управления отражает конкретную структуру и методы управления Группой, в которых полномочия и функции контроля делегируются Советом директоров различным уровням управления: от Генерального директора к руководителям производственных подразделений Группы и далее руководителям следующего уровня и руководителям проектов в зависимости от конкретной ситуации.

В этой системе полномочия делегируются с четко обозначенными ограничениями, а принятие решений переносится на более высокий уровень, когда либо масштабы проекта, либо профиль риска требуют более высокого уровня полномочий.

Помимо контрольных механизмов, функционирующих в конкретных сферах деятельности (производство, геологоразведка, строительство, снабжение), система контроля также включает ряд стандартных процедур финансового учета, отчетности и бюджетного планирования (см. более подробную информацию далее).

Совет директоров подтверждает, что уже реализованы или предпринимаются меры, которые он считает необходимыми для устранения каких-либо недостатков в системе внутреннего контроля Группы.

Этот процесс включает рассмотрение доведенных до его сведения проблем и разработку планов и программ, которые он считает целесообразными в сложившихся обстоятельствах. Исходя из результатов проведенного Советом директоров и Комитетом по аудиту и рискам анализа мероприятий в области управления рисками и внутреннего контроля, Совет директоров считает, что системы управления рисками и внутреннего контроля соответствуют рекомендациям пересмотренного руководства по применению Кодекса для директоров.

Системы финансовой отчетности

Качество финансового учета и отчетности гарантируется рядом контрольных процедур в следующих аспектах: методика учета, предварительная проверка новых операций, документации, бухгалтерских методов и порядок закрытия отчетного периода.

Учетная политика разрабатывается централизованно для каждой дочерней компании Группы и адаптируется с учетом особенностей каждого юридического лица и общекорпоративной политики. Работники, отвечающие за ведение бухгалтерского учета и отчетности, уполномочены проводить проверку предстоящих операций и, если необходимо, вносить коррективы для обеспечения надлежащего бухгалтерского учета и налогообложения.

Использование централизованной системы планирования ресурсов предприятия (ERP) в каждой из компаний Группы обеспечивает унификацию хозяйственных и бухгалтерских процессов. В Группе внедрен многоуровневый комплекс механизмов контроля финансовых и бухгалтерских данных, регистрируемых в системе. Эти механизмы охватывают отдел бухгалтерского учета каждой дочерней компании, ее высшее руководство и головной офис Группы. Кроме того, данные бухгалтерского учета и отчеты регулярно проверяются внутренними и внешними аудиторами.

Порядок утверждения капитальных и текущих затрат

Компания готовит годовые бюджеты текущих и капитальных затрат на основе своих текущих и стратегических целей и задач. Помимо периодического контроля фактических финансовых результатов и их сопоставления с запланированными установлен порядок текущего контроля и утверждения затрат. Действующая в настоящее время система предварительного согласования крупных сделок наряду с бухгалтерскими процедурами, включенными в ERP-систему, обеспечивает необходимый уровень контроля стоимости и надлежащего характера затрат.

Казначейские операции

В Группе действует централизованное казначейство, которое осуществляет платежи от имени всех дочерних компаний Группы. Использование такой централизованной системы обеспечивает наиболее эффективный контроль платежей без ущерба для их оперативности и надежности. Все взаимодействия с банками по ведению счетов, депозитам, займам и валютным операциям также осуществляются на уровне головного офиса в соответствии с политикой о казначейских операциях, утвержденной Советом директоров.

Контроль функционирования ИТ-систем, используемых в финансовом учете и отчетности

В Группе используется ERP-система «1С: Предприятие 8» для автоматизации повседневной деятельности предприятий, включающей различные деловые задачи экономического и управленческого характера, такие как управленческий учет, бухгалтерский учет, управление кадрами, управление отношениями с клиентами, управление рисками безопасности, планирование производственных ресурсов. Полиметалл использует данную ERP-систему для бюджетного планирования, бухгалтерского учета, ведения кадрового учета и оплаты труда работников, управления цепью поставок, операционной отчетности и снабжения. В Группе используется платформа управления информационными технологиями на базе пакета COBIT (Control Objectives for Information and Related Technology), содержащего полный набор руководящих требований, которые необходимо учитывать для эффективного контроля каждого ИТ-процесса.

Закон Великобритании «О борьбе с взяточничеством» 2010 года

Компания и ее директора стремятся обеспечить соответствие самым высоким правовым и этическим стандартам. Это должно отражаться в каждом аспекте деятельности Группы. В странах, где Группа осуществляет свою деятельность, взяточничество является уголовным преступлением, и случаи коррупции подвергают Компанию и ее работников риску судебного преследования, штрафов и тюремного заключения, а также ставят под угрозу ее репутацию. Группой утверждена политика в области борьбы со взяточничеством, которая распространяется на все аспекты ее хозяйственной деятельности во всех странах и регионах, где она осуществляется, на всех работников, а также деловых партнеров и соответствующих других физических и юридических лиц. Совет директоров придает этой политике первостепенное значение, исповедуя принцип «нулевой терпимости» по отношению к актам взяточничества и коррупции со стороны любого из работников Группы или деловых партнеров, действующих от ее имени, и запрещая давать, предлагать, разрешать, брать или принимать взятки, а также производить, предлагать или обещать какие-либо стимулирующие выплаты. Любое нарушение требований этой политики рассматривается Компанией в качестве серьезного проступка и грозит дисциплинарными мерами.

В рамках реализации внутренних мер, направленных на соблюдение требований закона Великобритании о борьбе со взяточничеством, в Группе действует официальное положение об информировании о фактах нарушений, в котором описывается установленный порядок конфиденциального сообщения работниками о подозрениях на возможные нарушения или неэтичные либо противозаконные действия, и которое обеспечивает наличие механизмов независимого расследования таких случаев.

Компания подтверждает, что она никогда не отказывала сотрудникам в доступе к Комитету по аудиту и рискам. Компания обеспечивает защиту информаторам от каких-либо потенциальных негативных последствий, возникших в результате информирования о фактах нарушений.

Кодекс поведения доступен на веб-сайте Компании. Экземпляры положений о борьбе с взяточничеством и коррупцией и об информировании о фактах нарушений можно получить по запросу в офисах Компании.

Директора представляют Годовой отчет Компании Polymetal International plc и аудированную финансовую отчетность Компании Polymetal International plc за год, истекший 31 декабря 2013 года.

Корпоративное управление

См. описание структуры и норм корпоративного управления Группы на стр. 76-80.

Непрерывность деятельности

При оценке непрерывности деятельности были учтены следующие аспекты: финансовое положение Группы, ожидаемые результаты коммерческой деятельности в будущем, размер заимствований и других кредитных средств, ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, а также планы и обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 31 декабря 2013 года у Группы имеется 66 млн долл. США денежных средств и чистый долг в размере 1 045 млн долл. США, при этом ей доступны кредитные линии на сумму 1 324 млн долл. США, которые Группа еще не использовала, но имеет подтвержденные обязательства кредиторов по их предоставлению при выполнении финансового условия (ковенанта) по соотношению величины чистых заемных средств к скорректированной EBITDA.

Совет директоров удовлетворен тем, что прогнозы и планы Группы ввиду обоснованно возможных изменений в финансовых показателях свидетельствуют о том, что Группа обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в течение, по меньшей мере, следующих 12 месяцев с даты составления данного отчета, и применение допущения о непрерывности деятельности при составлении данной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2013 года, является правомерным.

Финансовая и бухгалтерская отчетность

Совет директоров считает, что информация, раскрытая в Стратегическом отчете на стр. 1-73 данного Годового отчета, предоставляет акционерам необходимые сведения для оценки результатов деятельности, бизнес-модели и стратегии Компании.

Директора

Краткие биографии директоров, их статус и членство в комитетах Совета директоров приведены на стр. 74-75 и 78 данного отчета.

Назначение директоров и освобождение от занимаемой должности

Совет директоров имеет право назначить лицо, которое согласно выступать в качестве директора, либо для заполнения имеющейся вакансии, либо в качестве дополнительного директора; при этом и в том, и в другом случае такое лицо может быть назначено на определенный либо неопределенный срок. Вне зависимости от условий своего назначения, назначенный таким образом директор занимает эту должность только до следующего годового общего собрания акционеров. Директор, не переизбранный на таком общем собрании акционеров, освобождает эту должность по завершении собрания.

Компания имеет право освободить любого директора от занимаемой должности на основании резолюции, принятой простым большинством голосов (вне зависимости от каких-либо положений Устава Компании или какого-либо соглашения между Компанией и таким директором, но без ущерба для каких-либо из его прав требования возмещения ущерба в связи с нарушением такого соглашения). Не требуется никакого специального уведомления о такой резолюции, и ни один директор, освобождаемый

от занимаемой должности, не имеет каких-либо особых прав на опротестование своего увольнения. Компания имеет право назначить другое лицо на место уволенного с должности директора на основании резолюции, принятой простым большинством голосов.

Участие директоров в акционерном капитале

Информация об участии директоров в акционерном капитале Компании представлена в Отчете о вознаграждениях на стр. 98.

Гарантии возмещения ущерба директорам

В соответствии с Законом о компаниях (Джерси) 1991 года Компания гарантирует каждому директору или другому должностному лицу Компании (за исключением какого-либо лица, будь то должностного или нет, нанятого Компанией в качестве аудитора) возмещение за счет активов Компании ущерба, понесенного в связи с какой-либо ответственностью за небрежность, неисполнение или нарушение своих обязанностей, злоупотребление доверием или иные действия, связанные с делами Компании. Это положение не влияет на какие-либо другие гарантии возмещения ущерба, на которые иным образом имеет право соответствующий директор или должностное лицо.

Пожертвования политическим партиям

Компания не имеет права делать пожертвования политическим партиям, другим политическим организациям либо независимым кандидатам на выборах или нести какие-либо расходы, связанные с политической деятельностью, если такие пожертвования или расходы не утверждены решением акционеров, принятым простым большинством голосов до того, как было сделано такое пожертвование или понесены соответствующие расходы. В 2013 году такие взносы и пожертвования отсутствовали (в 2012 году – отсутствовали).

Структура капитала

Подробные сведения о структуре акционерного капитала Компании представлены в Примечании 32 к финансовой отчетности.

Не существует каких-либо специальных ограничений в отношении размера долевого участия или передачи акций – оба аспекта регламентируются Уставом Компании и действующим законодательством. Директорам неизвестно о каких-либо соглашениях между держателями акций Компании, которые могут привести к ограничению передачи акций или прав голоса.

Существует ряд соглашений, которые вступают в силу, изменяются или прекращают действовать после перехода контроля над Компанией – например, коммерческие договоры, соглашения о банковских кредитах и опционные программы для работников. Ни одно из них не рассматривается в качестве существенного в плане вероятного воздействия на хозяйственную деятельность Группы в целом. Кроме того, директорам неизвестно о наличии каких-либо соглашений между Компанией и ее директорами или работниками, которые предусматривают компенсацию за потерю должности или места работы в результате предложения о поглощении. Сведения о крупных держателях акций Компании приведены на стр. 162.

Сведения об опционных программах для работников приведены в отчете о вознаграждениях на стр. 90-101.

В 2013 году Компания не приобретала собственные акции. По состоянию на 31 декабря 2013 года Группа и ее дочерние предприятия не являлись держателями казначейских акций (на 31 декабря 2012 года такие акции отсутствовали).

На 31 декабря 2013 года Компания имела полномочия акционеров на приобретение собственных обыкновенных акций в количестве 38 947 286 штук.

Изменения в Устав Компании могут вноситься на основании специальной резолюции Компании. Резолюция является специальной, если за нее лично или по доверенности проголосовали на общем собрании Компании три четверти членов (имеющих право голоса).

В соответствии с Уставом Компании, директора имеют право на выпуск ценных бумаг (как определено в Уставе). На годовом общем собрании Компании, проведенном в 2013 году, полномочия на выпуск ценных бумаг были продлены в отношении общего количества не более 129 824 288 обыкновенных акций, при условии что полномочия директоров на выпуск такого количества акций могут быть использованы только в связи с выпуском на преимущественной основе (как определено в Уставе). Кроме того, в соответствии с пунктом 12.4 Устава Компании, директора имеют право на выпуск ценных бумаг за денежное возмещение, как если бы статья 13 Устава («Преимущественные права») не применялась, и, в целях параграфа (b) пункта 12.4 Устава, максимальное общее количество акций, распределяемых на непреимущественной основе (как определено в Уставе), составляет 19 473 643 обыкновенных акций. В 2013 году на основании упомянутых выше полномочий Компания выпустила 5 491 661 новых обыкновенных акции в связи с приобретением месторождения Маминское.

В соответствии со статьей 57 Закона о компаниях (Джерси) 1991 года, Компания имеет право приобретать на рынке свои обыкновенные акции при соблюдении следующих условий:

- количество приобретаемых обыкновенных акций не превышает 38 947 286;
- минимальная цена (без учета расходов), уплачиваемая за каждую обыкновенную акцию, составляет 1 пенс;
- максимальная цена (без учета расходов), уплачиваемая за каждую обыкновенную акцию, составляет (в зависимости от того, что больше):
 - a. сумму, равную 105% от среднего значения среднерыночных котировок обыкновенной акции Компании, согласно еженедельному официальному бюллетеню Лондонской фондовой биржи за пять рабочих дней, непосредственно предшествующих дню заключения договора о приобретении обыкновенной акции; или
 - b. сумму, равную цене последней независимой сделки с обыкновенной акцией или максимальной текущей цене независимого предложения о приобретении обыкновенной акции согласно данным торговой системы Лондонской фондовой биржи (в зависимости от того, что выше);
- в соответствии со статьей 58А Закона о компаниях (Джерси) 1991 года, Компания имеет право владеть на правах казначейских акций любыми обыкновенными акциями, приобретенными в соответствии с полномочиями, предусмотренными настоящей резолюцией.

Срок действия упомянутых выше полномочий, если они не были отозваны или изменены ранее, истекает по завершении следующего годового общего собрания акционеров Компании (или, в случае более раннего истечения, по окончании рабочего дня, наступающего через 15 месяцев после даты настоящей резолюции, что соответствует 12 декабря 2014 года).

Полномочия на утверждение выпуска акций, возмещение за которые не превышает 15 млн долл. США, передаются комитету в составе Генерального директора, председателя Комитета по аудиту и рискам и старшего независимого директора. Если председатель Комитета по аудиту и рискам

и (или) старший независимый директор отсутствует, его обязанности в таком комитете может исполнять любой независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании.

Дивиденды

Относящийся к акционерам Компании убыток Группы за год, истекший 31 декабря 2013 года, составил 198 млн долл. США (2012 год: прибыль 428 млн долл. США). Чистая прибыль (скорректированная на сумму обесценения после налогов) в 2013 году составила 117 млн долл. США (2012 год: 431 млн долл. США). В августе 2013 года Компанией было объявлено о промежуточном дивиденде в размере 0,01 долл. США на акцию, который был выплачен в сентябре 2013 года. По итогам финансового года директора предлагают выплатить дивиденд в размере 0,08 долл. США на акцию (2012 год: 0,31 долл. США на акцию). Кроме того, в декабре 2012 года Компанией было объявлено о специальном дивиденде в размере 0,50 долл. США на акцию, который был выплачен в январе 2013 года.

Годовое общее собрание акционеров

Годовое общее собрание акционеров Компании состоится 21 мая 2014 года в 11 часов по британскому летнему времени в Le Hocq Suite, Radisson Blu Waterfront Hotel, Rue de l'etau, St Helier, Jersey JE2 3WF, Channel Islands. Для тех акционеров, которые не смогут присутствовать на собрании лично, будет организована веб-трансляция.

Аудиторы

Каждое из лиц, являющихся директором на день утверждения настоящего Годового отчета, подтверждает следующее:

- насколько известно директору, отсутствует какая-либо актуальная для аудита информация, которая неизвестна аудиторам Группы; и
- директор предпринял все необходимые меры, чтобы быть в курсе какой-либо актуальной для аудита информации и установить, что об этой информации известно аудиторам Группы.

Компания Deloitte LLP заявила о своей готовности и далее выступать в качестве аудитора, и резолюция о ее повторном назначении будет предложена на предстоящем годовом общем собрании акционеров. Комитет по аудиту и рискам, в рамках анализа адекватности и объективности процесса аудита, оценивает как размер вознаграждения за аудиторскую проверку, так и размер и характер вознаграждений за неаудиторские услуги.

Приняв в расчет все аспекты, рассмотренные Советом и представленные вниманию Совета в течение года, Совет директоров считает, что Годовой отчет, рассматриваемый как единое целое, является беспристрастным, сбалансированным и прозрачным, и обеспечивает информацию, необходимую акционерам для оценки деятельности Компании, бизнес-модели и стратегии.

От имени Совета директоров

Бобби Годселл
Председатель Совета директоров
30 марта 2014 года



Уважаемые акционеры!

2013 год был напряженным годом для всех горнодобывающих компаний: в результате неблагоприятных изменений цен на драгоценные металлы отрасль была вынуждена сконцентрироваться на контроле затрат, достижении стабильных производственных показателей и поддержании дисциплины в управлении капиталом. Учитывая это, Комитет по вознаграждениям решил, что любые значительные изменения вознаграждения директоров и руководящих сотрудников Компании в течение 2014 году будут неоправданными. Вместо этого мы решили направить наши усилия на завершение подготовки Долгосрочной опционной программы, утвержденной на собрании акционеров в 2013 году.

Акции Полиметалла торгуются на Лондонской фондовой бирже и включены в индекс FTSE250, поэтому мы считаем, что наши акционеры вправе ожидать от Компании безусловного соблюдения строжайших требований корпоративного управления. Мы продолжаем полностью следовать нормативно-правовым требованиям, включая политику и решения по вознаграждению. В результате, на годовом общем собрании акционеров решения по резолюциям по вознаграждениям и назначению директоров на новый срок набирают более 95% голосов. Такое безусловное одобрение решений Компании со стороны акционеров очень воодушевляет, и мы стремимся развивать нашу политику вознаграждений в соответствии с наилучшей практикой, принятой в отрасли, учитывая стратегию коммерческой деятельности и производственные показатели.

Политика вознаграждений Полиметалла по-прежнему является ключевым элементом четкой системы мотивации, стимулирования и удержания наших руководителей высшего звена. Подготовка отчетности за истекший год была связана с напряженной работой в связи со значительными изменениями требований к раскрытию информации. Однако я считаю, что простая и понятная структура вознаграждений Полиметалла совпадает с интересами акционеров, о чем свидетельствует всесторонняя поддержка, которую она получила на годовом общем собрании акционеров в 2013 году. Это позволило нам относительно легко обеспечить полное раскрытие информации в соответствии с новыми требованиями.

Основные принципы системы вознаграждений

Акцент на устойчивом создании стоимости для акционеров является основополагающим принципом системы вознаграждений руководителей высшего звена. Политика вознаграждений Компании направлена на должное вознаграждение директоров в соответствии с выполняемыми обязанностями, с учетом сравнительного уровня оплаты в странах, где осуществляется наша производственная деятельность, а также в международных добывающих компаниях. Стратегия формирования вознаграждений и лежащая в ее основе политика поддерживают эту систему, позволяя Компании привлекать и удерживать талантливых руководителей, способных максимально увеличивать стоимость Компании.

Корпоративные и индивидуальные показатели деятельности принимаются во внимание при установлении уровня оплаты для Генерального директора, который ежегодно пересматривается для поддержания соответствия с уровнем оплаты, принятым в компаниях, сопоставимых по объему и сложности выполняемой работы.

Сравнительный анализ уровня оплаты с аналогичными компаниями выполняется каждые три года для получения информации как по международным золотодобывающим компаниями, так и по компаниям, зарегистрированным на Лондонской фондовой бирже (в последний раз такой анализ выполнялся в 2012 году). Вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, основано на сравнении с компаниями такого же типа, размера и уровня сложности, принимая во внимание выполняемые обязанности.

Контекст принятия решений Комитетом

2013 год был напряженным годом для всех горнодобывающих компаний. В Полиметалле мы продолжили концентрировать усилия на контроле затрат, достижении стабильных производственных показателей и поддержании дисциплины управления капиталом. Однако, несмотря на устойчивые производственные и экономические показатели, на финансовые результаты Компании в 2013 году неизбежно повлияли рыночные условия. Наша чистая прибыль и дивиденды снизились вследствие значительного снижения цен на металлы, однако мы смогли сгенерировать значительный свободный денежный поток благодаря снижению капиталовложений и за счет роста производства.

Также в течение года Компания следила за изменениями требований к раскрытию информации о вознаграждениях, чтобы обеспечить их полное соблюдение. Эти приоритеты отражены в наших решениях о вознаграждении при присуждении бонусов Генеральному директору и руководителям высшего звена, а также при пересмотре их базового оклада.

Ключевые решения Комитета

- В 2013 году Комитет по вознаграждениям сосредоточился на завершении подготовки Долгосрочной программы поощрения сотрудников (LTIP), которую поддержали при голосовании 99,82% акционеров. Программа обеспечивает поддержание Общей доходности для акционеров (ОДА), включая условие о том, что никакие опционы на акции не будут предоставляться при отрицательной ОДА за отчетный период. Другие особенности включают обязательную отсрочку выплаты 50% годового бонуса в акциях на три года, оговорки о возврате полученных бонусов в особых случаях, и запрет на реализацию полученных акций в течение одного года применительно ко всем программам, а также требования к минимальному участию в акционерном капитале.

- В связи с неблагоприятными рыночными условиями, Комитет по вознаграждениям решил, что существенное изменение действующего подхода к вознаграждению директоров и руководящих работников Компании в 2014 году будет неоправданно.
- Комитет утвердил повышение базового оклада Генерального директора за 2014 году в рублевом эквиваленте на 8% (размер оклада за 2013 год был неизменным по сравнению с 2012 г.), что частично компенсирует значительное снижение курса рубля к доллару США (14%) и инфляцию. Размер базового оклада Генерального директора в долларовом эквиваленте при этом снизился на 5%.
- Генеральному директору был выплачен годовой бонус за 2013 год в размере 88% от максимально возможного.

Изменения в течение года

- В контексте изменяющихся нормативных требований Полиметаллу не пришлось вносить дополнительные изменения в существующую структуру вознаграждений руководства Компании. Компанией были официально закреплены некоторые из существующих процедур и приняты некоторые изменения в соответствии с новыми правилами. Таким образом, в данном годовом отчете представлена всесторонняя и доступная для понимания стратегия по вознаграждениям. Данная политика вынесена на одобрение акционеров и вступит в силу после годового общего собрания акционеров в 2014 году, после чего будет применяться в течение трех лет.
- После окончания 2013 года 99% сотрудников, имеющих право на участие в предыдущей долгосрочной поощрительной программе, отказались от использования своих прав, и им будут предоставлены опционы в соответствии с новой Долгосрочной программой поощрения сотрудников (LTIP).

Подход к раскрытию информации

В данном отчете изложены политика вознаграждения, применение данной политики для директоров Компании, данные об их вознаграждении и участии в акционерном капитале за год, истекший 31 декабря 2013 года. Совет директоров считает, что от компании, акции которой торгуются на Лондонской фондовой бирже, ожидается, что отчет о политике вознаграждения директоров и годовой отчет Компании о вознаграждениях будут вынесены на рассмотрение акционеров, что является показателем высокого стандарта корпоративного управления. Соответственно, отчет о политике вознаграждения директоров будет вынесен на обязательное голосование акционеров на годовом общем собрании 21 мая 2014 года. Отчет о вознаграждении директоров за год будет также вынесен на голосование, результаты которого будут иметь рекомендательный характер для Компании.

От имени Комитета я приглашаю всех акционеров предоставить свои комментарии и жду вашей поддержки на годовом общем собрании.

С уважением,
Леонард Хоменюк
Председатель Комитета по вознаграждениям

Корпоративное управление

Отчет о вознаграждениях

продолжение

Политика вознаграждения директоров

Комитет выносит на утверждение акционерами на годовом общем собрании Компании 21 мая 2014 года следующую политику вознаграждения, рассчитанную на три года. Политика вступит в силу с даты утверждения.

Элемент и цель/связь со стратегией	Текущая политика	Потенциальный размер	Используемые показатели результативности и применяемый период
Исполнительный директор – Генеральный директор			
Базовый оклад для привлечения и удержания руководящих работников высокого ранга	<ul style="list-style-type: none"> Комитет ежегодно пересматривает базовый оклад и при установлении базового оклада на следующий год принимает во внимание общие экономические и рыночные условия, базовые результаты деятельности Компании, общий уровень повышения оплаты труда в Компании, анализ показателей других компаний, включенных в индекс FTSE250, и сопоставимых международных горнодобывающих компаний, а также личные показатели работы 	<ul style="list-style-type: none"> В течение периода применения данной политики, базовый оклад Генерального директора будет установлен на соответствующем уровне в пределах группы сравнения и будет повышаться в соответствии с повышением размера оплаты труда работников в различных подразделениях Группы, за исключением случаев изменения должностных обязанностей для данного сотрудника Информация о годовом базовом окладе за отчетный и текущий год приведена в Годовом отчете о вознаграждениях 	<ul style="list-style-type: none"> Не применимо
Социальный пакет	<ul style="list-style-type: none"> Компания не предоставляет социальные выплаты Генеральному директору 	<ul style="list-style-type: none"> Не применимо 	<ul style="list-style-type: none"> Не применимо
Пенсионные выплаты Обеспечение денежных средств для пенсионных накоплений	<ul style="list-style-type: none"> Компания не делает никаких пенсионных взносов или иных выплат, кроме обязательных взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации в соответствии с российским законодательством Компания платит обязательные фиксированные взносы, равные 10% от общего размера оплаты труда, в пенсионный фонд. Это позволяет сотрудникам после выхода на пенсию получать бессрочные ежемесячные фиксированные платежи из государственного Пенсионного фонда 	<ul style="list-style-type: none"> Не превышает суммы обязательного взноса в Пенсионный фонд Российской Федерации В настоящий момент составляет 10% от общего размера оплаты труда 	<ul style="list-style-type: none"> Не применимо
Годовой бонус Акцент на достижении годовых целей результативности, основанных на ключевых показателях эффективности (КПЭ) и стратегии Компании	<ul style="list-style-type: none"> Годовой бонус определяется Комитетом после окончания года на основе сравнения показателей деятельности с целевыми показателями Годовой бонус выплачивается через три месяца после окончания финансового года, за который он присуждается 50% годового бонуса выплачивается денежными средствами, а остальные 50% в обязательном порядке конвертируются в акции, предоставляемые сотруднику равными долями в течение последующих трех лет в соответствии с планом предоставления отсроченных акций (DSA) Детали плана DSA изложены ниже 	<ul style="list-style-type: none"> Максимальный размер бонуса – 150% базового оклада Целевой размер бонуса – 100% базового оклада За показатели ниже установленных пороговых значений годовой бонус не выплачивается 	<ul style="list-style-type: none"> Годовой бонус рассчитывается на основании достижения финансовых и нефинансовых показателей За 2014 год установлены следующие КПЭ и соответствующие им веса в расчете бонуса: <ul style="list-style-type: none"> – объем производства (30%) – денежные затраты (30%) – завершение новых проектов своевременно и в рамках бюджета (30%) – результаты по охране труда и технике безопасности (10%) Комитет имеет право изменять веса и состав КПЭ в течение срока применения данной политики вознаграждений. Кроме того, Комитет имеет право частично изменять КПЭ в течение оцениваемого года, если произошло значительное событие, под влиянием которого Комитет считает, что исходные КПЭ более не являются адекватными КПЭ оцениваются за финансовый год

Элемент и цель/связь со стратегией	Текущая политика	Потенциальный размер	Используемые показатели результативности и применяемый период
Долгосрочная программа поощрения сотрудников (LTIP)			
Отложенный бонус в виде акций (DSA) Отсроченная выдача акций для удержания высшего менеджмента и совмещения их интересов с интересами акционеров	<ul style="list-style-type: none"> 50% заработанного годового бонуса выплачивается денежными средствами, а остальные 50% будут в обязательном порядке конвертированы в акции, предоставляемые сотруднику равными долями в течение последующих трех лет Отмена выплаты невыпущенных акций предусмотрена в некоторых случаях. Комитет по вознаграждениям может в любое время до выпуска акций и во время него уменьшить количество выдаваемых акций в случае значительных искажений информации, неисполнения должностных обязанностей и/или отсутствия результата при управлении рисками В сумму вознаграждения будет включена эквивалентная стоимость дивидендов, выплаченных за период между выдачей опциона до момента его исполнения 	<ul style="list-style-type: none"> Право на эти отсроченные компоненты может быть реализовано только при условии непрерывного трудоустройства в течение периода отсрочки 	
Долгосрочная опционная программа (PSP) Для совмещения долгосрочных интересов менеджмента и акционеров	<ul style="list-style-type: none"> Опционная программа предусматривает ежегодные вознаграждения со сроком вступления в силу через четыре года и дополнительным периодом последующего обязательного владения акциями в течение одного года Строгие целевые показатели предусматриваются для мотивации на достижение наилучшей Общей доходности для акционера (ОДА) по сравнению с международными конкурентами в течение долгосрочного периода Отмена невыпущенных акций в плане PSP в некоторых негативных случаях. Комитет по вознаграждениям может в любое время до выпуска акций и во время него уменьшить количество выдаваемых акций в случае значительных искажений информации, неисполнения должностных обязанностей и/или отсутствия результата при управлении рисками Пересмотр целевых показателей в последующие годы после выдачи опциона не разрешается ни при каких обстоятельствах Первые выдачи опционов по плану PSP ожидаются в апреле 2014 года 	<ul style="list-style-type: none"> Максимальная выдача в рамках плана: 200% базового оклада Целевой уровень ожидается в размере 150% базового оклада Величина вознаграждения при достижении порогового показателя – 20% от целевого вознаграждения В сумму вознаграждения будет включена эквивалентная стоимость дивидендов, выплаченных за период между выдачей опциона и до момента его исполнения 	<ul style="list-style-type: none"> Реализация прав основана на Общей доходности для акционеров (ОДА), измеренной относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines, а также на основании абсолютной ОДА Компании Компании-конкуренты для сравнения ранжируются, и реализация прав на акции определяется местом Компании в ранжированном списке: <ul style="list-style-type: none"> – 0% присуждается за доходность ниже медианы – 20% присуждается при доходности на уровне медианы – 100% присуждается за доходность в верхнем дециле и выше – Премиальные акции не выдаются при отрицательной ОДА, независимо от относительной доходности Комитет может заменять, изменять или отклонять целевые показатели при возникновении событий, под влиянием которых Комитет считает, что целевые показатели более не являются применимыми Комитет имеет право изменять часть присуждаемой премии, чтобы обеспечить честные и беспристрастные результаты и отразить лежащую в их основе финансовую результативность Группы
Требования к минимальному владению акциями Для укрепления связи между интересами исполнительных директоров и акционеров.	<ul style="list-style-type: none"> От Генерального директора требуется накопление минимального пакета акций в течение 5-летнего периода Не гарантированные к исполнению опционы в планах PSP или DSA не учитываются при оценке минимального владения акциями С целью определения соответствия данным требованиям, цена акций определяется в конце каждого финансового года После наделения правами на акции и налогообложения все акции, приобретенные по планам PSP и DSA, не могут быть реализованы сотрудником до выполнения требований по минимальному пакету владения акциями 	<ul style="list-style-type: none"> 500% базового оклада Генерального директора 	<ul style="list-style-type: none"> Не применимо

Элемент и цель/связь со стратегией	Текущая политика	Потенциальный размер	Используемые показатели результативности и применяемый период
Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании			
<p>Вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании для привлечения и удержания руководящих работников высокого ранга</p>	<ul style="list-style-type: none"> Вознаграждение независимых директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, установлено с учетом размеров вознаграждения, выплачиваемого другими горнодобывающими компаниями, включенными в индекс FTSE250 Устанавливаемое вознаграждение отражает обязанности и время, затраченное директорами на работу в Компании Директорам, не являющимся исполнительными лицами Компании и не являющимися независимыми директорами, вознаграждение не выплачивается Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, не имеют права на компенсационные выплаты и участие в пенсионных планах или опционных программах Компании Председатель получает только базовое вознаграждение Следующее вознаграждение выплачивается в дополнение к базовому вознаграждению директоров: <ul style="list-style-type: none"> – Вознаграждение за председательство в комитете; – Вознаграждение за членство в комитете; – Вознаграждение за участие в заседаниях Совета директоров и комитетов <p>Комитет по вознаграждениям определяет рамки и общие принципы для вознаграждения председателя Комитета. Вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, является прерогативой председателя Совета и исполнительных членов Совета, т.е. Генерального директора. Директора не участвуют в обсуждениях, связанных с их собственным вознаграждением</p>	<ul style="list-style-type: none"> Вознаграждение пересматривается на ежегодной основе, но не обязательно увеличивается Повышение вознаграждения директоров обычно происходит одновременно с повышением базовой зарплаты других сотрудников, за исключением случаев изменения должностных обязанностей на данной позиции Текущие уровни вознаграждения раскрыты в годовом отчете о вознаграждениях 	<ul style="list-style-type: none"> Не применимо

Политика вознаграждений других руководящих работников

Политика вознаграждений для других членов руководства Компании и команды управления Группы, как по структуре, так и по КПЭ, является аналогичной политике в отношении Генерального директора. В то время, как уровень вознаграждения между сотрудниками Группы варьируется в зависимости от роли отдельного лица, степени его ответственности в бизнесе и уровня занимаемой должности, вознаграждение всех руководителей высшего звена состоит из базового оклада и годового бонуса, а также участия в новой долгосрочной программе поощрения сотрудников (Программы DSA и PSP). Ожидается, что руководители, занимающие должности до трех уровней ниже Совета директоров (примерно 300 сотрудников в пределах Группы), будут участвовать в новой долгосрочной программе поощрения на усмотрение Комитета по вознаграждениям. Уровень вознаграждения по плану PSP составляет 150% от базового оклада для Генерального директора, 100% для членов Исполнительного комитета и 50-100% для сотрудников, занимающих должности ниже уровня Совета. Порядок реализации плана DSA аналогичен плану, показанному в таблице для Генерального директора: 50% годового бонуса в обязательном порядке конвертируются в акции, предоставляемые сотруднику равными долями ежегодно в течение последующих трех лет.

Политика вознаграждений для более широкой группы руководителей нацелена на адекватную оплату за достижение каждым сотрудником целевых результатов. Политика справедливой оплаты, практикуемая Компанией, включает выплаты дополнительных вознаграждений за работу в тяжелых климатических условиях, а также выплаты, дифференцированные по уровням работ. Уровень бонуса в вознаграждении руководства среднего звена и производственного персонала определяется на основании достижения производственных показателей, повышения выпуска продукции, уровня обоснованной экономии затрат, а также показателей по охране труда и технике безопасности. В отношении пенсионного обеспечения, Компания применяет одинаковый подход для Генерального директора и других сотрудников и выплачивает обязательные пенсионные взносы, требуемые в соответствии с применяемым законодательством.

Предполагается ежегодная индексация заработной платы на основании результатов деятельности Компании, уровня инфляции и конкурентоспособности заработной платы на рынке труда.

Примечания к таблице по политике вознаграждений

Меры и целевые показатели результативности (КПЭ)

Комитет выбрал определенные КПЭ, указанные в таблице, поскольку они являются основными для общей стратегии Компании и также являются ключевыми показателями для назначения годовых бонусов и применения долгосрочной программы поощрения, используемыми Генеральным директором для оценки хозяйственной деятельности.

Целевые показатели результативности для всех поощрительных программ пересматриваются ежегодно и, где это применимо, устанавливаются на уровне, соответствующем прогнозам Компании.

Изменения в политике вознаграждения по сравнению с политикой, применявшейся в 2013 году.

Элемент	Изменения в течение года
Базовый оклад	Без изменений
Годовой бонус	Без изменений
Долгосрочная программа поощрения	Введение новой программы (LTIP) и завершение программы EIP. Детали представлены ниже.
Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании	Без изменений

Новая долгосрочная программа поощрения сотрудников (LTIP)

В апреле 2013 года, после детального анализа общепринятой практики и совокупного вознаграждения высшего руководства Компании, по рекомендации Комитета по вознаграждениям, Советом директоров было предложено ввести в действие новую долгосрочную программу поощрения (Долгосрочная опционная программа, или PSP) после потенциального исполнения прав по текущей поощрительной программе (EIP).

В таблице выше описаны основные условия предлагаемой долгосрочной программы поощрения.

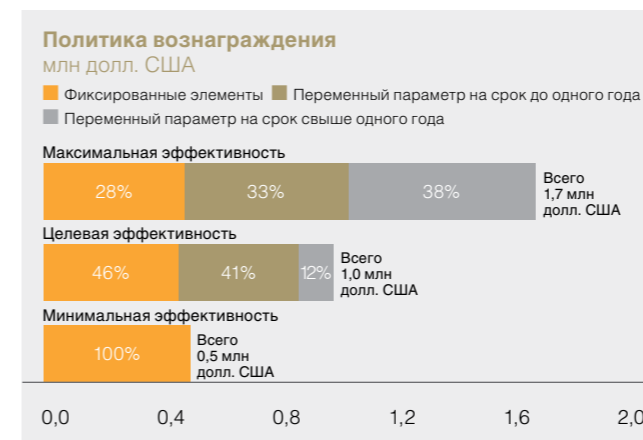
Совет директоров полагает, что новая долгосрочная программа поощрения сотрудников обеспечит согласование показателей работы высшего руководства Компании с интересами акционеров, соответствующее вознаграждение за высокую долгосрочную эффективность и создание устойчивой акционерной стоимости. Совет директоров также считает, что данная программа полностью следует положениям Кодекса корпоративного управления Великобритании, соответствует, а в некоторых аспектах даже превосходит передовую практику в Великобритании, как например, необходимое условие положительной общей доходности для акционеров для реализации прав на получение акций по долгосрочной программе поощрения сотрудников.

Долгосрочная опционная программа (PSP) была представлена на голосование акционеров на годовом общем собрании акционеров в июне 2013 года и, после ее утверждения 99,82% акционеров, будет реализована после реализации прав на приобретение акций участниками текущей программы поощрений (EIP) после июня 2014 года или для тех участников, которые отказались от своих прав по текущей программе, с апреля 2014 года.

Иллюстрация применения политики вознаграждений

На диаграммах ниже представлены состав и структура пакета вознаграждения Генерального директора при трех сценариях показателей эффективности (максимальная эффективность, целевая эффективность и минимальная эффективность).

Эти диаграммы показывают, что доля вознаграждения, предоставляемого посредством краткосрочных и долгосрочных поощрительных схем, соответствует нашей политике вознаграждения и значительно изменяется в зависимости от сценария показателей эффективности. Как таковой, данный пакет поощряет достижение как краткосрочных, так и долгосрочных целевых показателей эффективности и способствует сближению интересов Генерального директора с интересами акционеров



Примечание: Показатели сценария переведены в долл. США по курсу российского, установленному Центральным Банком Российской Федерации по состоянию на 31 декабря 2013 года.

Сценарии определены следующим образом:

	Минимальная эффективность	Целевая эффективность	Максимальная эффективность
Фиксированные элементы	<ul style="list-style-type: none"> Базовый оклад и пенсионные взносы 		
Переменный параметр на срок до одного года	<ul style="list-style-type: none"> Эффективность по сравнению с финансовыми КПЭ ниже бюджетного уровня более, чем на 10% Нефинансовые КПЭ не достигнуты 0% оплаты 	<ul style="list-style-type: none"> Эффективность по сравнению с финансовыми КПЭ на бюджетном уровне Нефинансовые КПЭ полностью достигнуты 100% от базового оклада (77% от максимально возможной величины) Включает вознаграждение по Плану DSA 	<ul style="list-style-type: none"> Эффективность по сравнению с финансовыми КПЭ находится на бюджетном уровне Нефинансовые КПЭ полностью достигнуты 150% от базового оклада (100% от максимально возможной величины) Включает вознаграждение по Плану DSA
Переменный параметр на срок свыше одного года	<ul style="list-style-type: none"> Динамика цены акций находится ниже медианы для компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines Права на получение акций не предоставляются 	<ul style="list-style-type: none"> Сценарий основан на вознаграждении 150% Динамика цены акций находится на уровне медианы для компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines Предоставляются права на покупку акций эквивалентной стоимостью 30% базового оклада по Плану PSP (20% от общего возможного количества акций) 	<ul style="list-style-type: none"> Динамика цены акций находится в верхнем дециле для компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines Предоставляются права на покупку акций эквивалентной стоимостью 150% базового оклада по Плану PSP (100% от общего возможного количества акций)

В примере не предусмотрено каких-либо поправок на рост цены акций или на выплату эквивалентной стоимости дивидендов. Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, не получают оплату, основанную на КПЭ. Их вознаграждение раскрыто в таблице, представляющей политику вознаграждений, на странице 97.

Подход к вознаграждению новых сотрудников

Подход Комитета к вознаграждению новых сотрудников заключается в выплате конкурентоспособного общего пакета, необходимого для привлечения и мотивации нужного сотрудника для данной должности. Если руководящий работник выдвигается в Совет директоров с должности в самой Компании, все ранее имеющиеся вознаграждения или компенсационные выплаты, доступные ему или ей до вступления в должность директора (не предполагая предстоящего выдвижения в Совет директоров), будут сохранены, а права на приобретение акций будут предоставлены или будут обеспечены на первоначальных условиях.

В следующей таблице указаны различные компоненты, учитываемые для включения в пакет вознаграждений при назначении на должность исполнительного директора. Пакет нового директора включал бы те же самые элементы, установленные на уровне, соответствующем объему работ занимаемой должности (не превышающему уровень Генерального директора, как указано в таблице, представляющей политику вознаграждений) и является предметом тех же ограничений, как и пакеты действующих директоров, выполняющих сходные обязанности, как показано ниже.

Элемент	Политика и применение
Базовая зарплата и компенсационные выплаты	<ul style="list-style-type: none"> Уровень базовой зарплаты будет установлен, принимая во внимание опыт данного лица и зарплаты, выплачиваемые в аналогичных компаниях. В зависимости от обстоятельств каждого конкретного назначения, Комитет может выбрать величину базовой зарплаты ниже рыночной медианы и увеличить общую сумму, выплачиваемую за определенный период времени, чтобы достичь соответствия рыночным уровням для данной должности (учитывая опыт и эффективность данного лица), в соответствии с возможностями Компании в отношении оплаты. В соответствии с политикой вознаграждения, как указано в таблице, представляющей политику вознаграждений директоров, никакого социального пакета директорам не предоставляется.
Пенсионные отчисления	<ul style="list-style-type: none"> Пенсионное обеспечение будет ограничено обязательными пенсионными отчислениями в соответствии с российским или любым другим применяемым законодательством, как указано в таблице вознаграждения директоров.
Годовой бонус	<ul style="list-style-type: none"> Исполнительный директор имеет право участвовать в схеме годового бонуса, как указано в таблице вознаграждений директоров. Максимальная годовая возможная сумма составляет 150% базовой зарплаты. 50% любого бонуса конвертируется в акции по Плану DSA, как указано в таблице вознаграждения директоров.
Долгосрочные программы	<ul style="list-style-type: none"> Исполнительный директор имеет право участвовать в долгосрочной программе поощрения сотрудников по усмотрению Комитета по вознаграждениям и в соответствии с информацией, указанной в таблице вознаграждений. Максимальный годовой уровень вознаграждения, в соответствии с правилами плана, составляет 200% от базовой зарплаты; обычный уровень составляет до 150% базовой зарплаты. КПЭ применяются, как указано в таблице вознаграждения.
Компенсация предыдущего трудоустройства	<ul style="list-style-type: none"> Комитет формирует компенсацию при смене работодателя таким образом, чтобы в целом она не превышала вознаграждение, которое было упущено в связи с увольнением с предыдущего места работы для трудоустройства в Компании. При определении суммы компенсации и структуры такого вознаграждения, Комитет постарается воспроизвести справедливый размер оплаты и, насколько это практически возможно, требования ко времени, форме и эффективности упущенного вознаграждения. Максимальная величина вознаграждения замещения ограничивается 50% базовой зарплаты и, по крайней мере, 50% этого вознаграждения должно быть конвертировано в акции Компании.
Прочее	<ul style="list-style-type: none"> Если от вновь нанятого исполнительного директора потребуется переезд на новое место работы, Компания должна возместить обоснованные расходы, связанные с таким переездом. Такая компенсация может включать следующее, но не ограничиваться им: расходы на юридические услуги, затраты на переезд, затраты на временное размещение/гостиницу, затраты на регистрацию и замену предметов домашнего хозяйства, не подлежащих перевозке. Кроме этого и в соответствующих обстоятельствах Комитет может предоставить возмещение оплаты школьного обучения и оплаты за консультирование по вопросам налогообложения. Компания возместит исполнительному директору все обоснованные расходы, которые он/она может понести в связи с выполнением административных обязанностей.

Трудовые договоры и выплаты при увольнении

Политика увольнений

Подход Комитета к выплатам при увольнении заключается в рассмотрении конкретных обстоятельств, включая причину увольнения, контрактные обязательства обеих сторон, а также правила применяемого плана распределения акций и пенсионной схемы (включая любые соответствующие условия достижения показателей).

Следует обратить внимание, что г-н Несис является директором одновременно Компании Polymetal International plc и ОАО «Полиметалл», 100% дочерней компании Группы, зарегистрированной в России. Дальнейшие детали указаны в разделе о текущих трудовых договорах директоров.

В таблице ниже обобщены ключевые элементы трудовых договоров исполнительных директоров и подход к выплатам при увольнении.

Элемент	Политика и применение						
Период уведомления	<table border="0"> <tr> <td>Polymetal International</td> <td>ОАО «Полиметалл»</td> </tr> <tr> <td>6 месяцев со стороны Компании</td> <td>Немедленное вступление в силу со стороны Компании</td> </tr> <tr> <td>6 месяцев со стороны директора</td> <td>1 месяц со стороны директора</td> </tr> </table>	Polymetal International	ОАО «Полиметалл»	6 месяцев со стороны Компании	Немедленное вступление в силу со стороны Компании	6 месяцев со стороны директора	1 месяц со стороны директора
Polymetal International	ОАО «Полиметалл»						
6 месяцев со стороны Компании	Немедленное вступление в силу со стороны Компании						
6 месяцев со стороны директора	1 месяц со стороны директора						
Компенсация при увольнении по трудовому договору	<ul style="list-style-type: none"> Никаких компенсационных выплат в отношении должности директора Polymetal International. До трехкратного размера средней ежемесячной зарплаты в отношении должности директора ОАО «Полиметалл». 						
Годовой бонус	<ul style="list-style-type: none"> При освобождении исполнительного директора от должности после окончания года деятельности, но до выплаты годового бонуса, руководитель имеет право на годовой бонус за отработанный год в соответствии с оценкой КПЭ, достигнутых за данный период. Никаких вознаграждений не выплачивается при грубых нарушениях. Если директор освобожден от должности до окончания года, пропорциональная доля годового бонуса за отработанный период может быть выплачена в соответствии с оценкой эффективности, достигнутой за данный период. 						
Отложенный бонус в виде акций	<ul style="list-style-type: none"> При нормальных обстоятельствах отложенные акции не отменяются в течение периода наделения правами на эти акции при прекращении найма по причине травмы, болезни, инвалидности, сокращения штата, выхода на пенсию или других обстоятельств, определяемых Комитетом. В качестве альтернативы, Совет директоров может определить, что вознаграждение по отложенным акциям должно быть выплачено немедленно. В обоих случаях пропорциональное снижение оплаты за период с даты наделения правами на вознаграждения до окончания найма или за отработанный срок не применяется. 						
Долгосрочная опционная программа	<ul style="list-style-type: none"> Любое неполученное вознаграждение будет утрачено при прекращении найма, если только причиной прекращения найма не является смерть, травма, болезнь, инвалидность, сокращение штатов, выход на пенсию или другие обстоятельства, определяемые Комитетом, когда вознаграждение выплачивается обычным образом в соответствии с принятыми сроками. В качестве альтернативы, Комитет может определить, что пропорциональная доля вознаграждения будет выплачена немедленно. Пропорциональная доля определяется Комитетом, принимая во внимание (в соответствующих случаях) степень, до которой целевые показатели программы были реализованы или должны быть реализованы в конце периода действия опциона, и другие факторы, которые Комитет сочтет применимыми. Число акций обычно также снижается пропорционально отработанному периоду. 						
Решение по усмотрению	<ul style="list-style-type: none"> Любые переменные значения, применяемые при определении выплаты вознаграждений при прекращении найма, предназначены только для обеспечения гибкости в непредвиденных обстоятельствах. При оценке Комитет принимает во внимание конкретные обстоятельства ухода директора и показатели работы Компании в предшествующий этому период. 						
Изменение контроля над Компанией	<p>В отношении долгосрочной опционной программы :</p> <ul style="list-style-type: none"> Права на акции не вступают в силу, если произошло корпоративное событие, в результате которого новое лицо или компания приобрели контроль над Компанией; вместо этого они будут заменены на новое вознаграждение на эквивалентной основе через акции в новой компании, или Комитет может определить, что на пропорциональную долю вознаграждения могут быть реализованы права, или опцион должен быть исполнен немедленно (в зависимости от конкретного случая), принимая во внимание такие факторы, которые Комитет сочтет применимыми, включая, среди прочего, продолжительность отсрочки выплаты вознаграждения на момент смены контроля над Компанией, и с учетом целевых показателей эффективности или других условий эффективности, наложенных на данное вознаграждение. <p>В отношении отложенного бонуса в виде акций, Комитет может определить, что пропорциональная доля вознаграждения может быть выплачена, принимая во внимание факторы, которые сочтет соответствующими.</p>						

Корпоративное управление

Отчет о вознаграждениях

продолжение

Трудовой договор с директорами

Генеральный директор

В таблице ниже представлены ключевые элементы трудового договора Генерального директора с ОАО «Полиметалл»:

Дата заключения контракта	1 сентября 2013 года
Дата истечения срока действия	31 августа 2018 года
Компенсация за увольнение без предварительного уведомления:	Не предусмотрена
Пенсионное обеспечение:	Не предусмотрено, за исключением установленных обязательных взносов в пенсионный фонд Российской Федерации

Г-н Несис заключил с Компанией письмо-соглашение о его назначении директором. Это назначение вступило в силу в день допуска акций к торгам на Лондонской фондовой бирже 28 октября 2011 года и подлежит ежегодному продлению. Г-н Несис не получает никакого вознаграждения за исполнение обязанностей директора Polymetal International plc, но имеет право на получение возмещения своих обоснованных расходов, понесенных в связи с исполнением обязанностей директора. Г-н Несис может быть освобожден от обязанностей директора в любой момент в соответствии с Уставом. Он имеет право освободить должность директора по собственному желанию, предупредив об этом Компанию не позднее, чем за шесть месяцев. Г-н Несис не имеет права на получение какой-либо компенсации в связи с освобождением должности директора.

По истечении предыдущего пятилетнего договора о найме 23 августа 2013 года, ОАО «Полиметалл», 100% дочернее предприятие Компании, зарегистрированное в России, заключило с г-ном Несисом трудовой договор о приеме на работу в качестве Генерального директора. Договор вступил в силу 1 сентября 2013 года. Договор заключен сроком на пять лет и истекает 31 августа 2018 года. В соответствии с условиями договора, Генеральный директор обязуется осуществлять общее руководство ОАО «Полиметалл» (100% дочернее предприятие Компании, предоставляющее услуги по управлению для каждого из дочерних предприятий Группы) и организацию его коммерческой, хозяйственной, социальной и другой деятельности с целью дальнейшего развития ОАО «Полиметалл». Трудовой договор не содержит каких-либо особых оснований для досрочного прекращения его действия. В соответствии с российским трудовым законодательством, г-н Несис имеет право расторгнуть трудовой договор в любой момент, предупредив об этом работодателя не позднее, чем за один месяц, и с немедленным вступлением расторжения договора в силу со стороны ОАО «Полиметалл» в соответствии с российским трудовым и гражданским законодательством. В этом случае он может претендовать на получение компенсации в размере среднего заработка не более, чем за три месяца.

Полная информация о сроках и условиях назначения Генерального директора находится в зарегистрированном офисе Компании на острове Джерси.

Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании

С директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании, не заключаются трудовые договоры, а условия, на основании которых они исполняют свои обязанности, изложены в письмах о назначении. Назначение каждого из директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, вступило в силу с момента принятия назначения, действует до следующего общего собрания акционеров Компании и подлежит ежегодному продлению. В соответствии с Уставом, любой директор, не являющийся исполнительным лицом Компании, может быть освобожден от своих обязанностей в любой момент любой из сторон на основании уведомления другой стороны не позднее, чем за один месяц. Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании, не имеет права на получение какой-либо компенсации по прекращению исполнения своих обязанностей. На каждого директора, не являющегося исполнительным лицом Компании, распространяются обязательства конфиденциальности без ограничения по времени.

Полная информация об условиях назначения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, доступна для ознакомления по юридическому адресу Компании на острове Джерси.

Даты заключения контрактов или писем о назначении директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, представлены в таблице ниже:

Директор	Дата письма о назначении	Срок уведомления
Бобби Годселл	29 сентября 2011 года	1 месяц
Чарльз Балфур	29 сентября 2011 года	1 месяц
Константин Янаков	29 сентября 2011 года	1 месяц
Жан-Паскаль Дювьесар	29 сентября 2011 года	1 месяц
Марина Грэнберг	29 сентября 2011 года	1 месяц
Джонатан Бест	29 сентября 2011 года	1 месяц
Расселл Скирроу	29 сентября 2011 года	1 месяц
Леонард Хоменюк	29 сентября 2011 года	1 месяц

Заявление о рассмотрении мнений акционеров

Комитет регулярно консультируется с главными акционерами Компании и налаживает обратную связь в отношении политики вознаграждения исполнительных директоров. В этом году с акционерами проводились всесторонние консультации в отношении новой долгосрочной поощрительной программы, и в ее структуре отражены некоторые комментарии, сделанные акционерами. Программа была вынесена на голосование на годовом общем собрании акционеров в июне 2013 года, и, после ее утверждения 99,82% акционеров, она вступит в силу после истечения сроков/отказа от действующей поощрительной программы.

Заявление об учете условий работы прочих сотрудников Группы

При определении повышения зарплаты исполнительного директора, Комитет принимает во внимание ряд факторов, включая общее повышение базовой зарплаты для более широкой группы сотрудников в течение года.

Комитет не консультируется непосредственно с сотрудниками в отношении уровня выплат исполнительному директору, но все комментарии, полученные Компанией, будут приняты во внимание.

Годовой отчет о вознаграждениях

Общая сумма вознаграждения (аудированные данные) – долл. США

В таблице ниже представлена информация о вознаграждении Генерального директора за 2013 год. Вознаграждение Генерального директора выражено в российских рублях и переведено в доллары США для целей презентации. Порядок применения обменных курсов указан в примечании к данной таблице.

Базовая зарплата	Облагаемые налогом компенсации		Годовой бонус ¹		Долгосрочная программа поощрения		Пенсионные взносы		Итого		
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
434 148	458 051	–	–	599 624	542 091	–	–	47 800	37 261	1 081 572	1 037 403

¹ 50% полученного бонуса конвертировано в 30 081 акций 11 марта по цене 5,68 британских фунтов (317 рублей) за акцию (используя среднюю цену за 90 дней, предшествующих вознаграждению). Акции будут распределены в апреле 2014 года после опубликования финансовых результатов Компании. В соответствии с политикой вознаграждения, выплаты отсроченной части бонуса в виде акций будут произведены равными траншами в течение трех лет в марте 2015 года, марте 2016 года и марте 2017 года и не зависят от выполнения условий эффективности в будущем.

² Суммы переведены по среднему курсу российского рубля к доллару США за 2013 и 2012 годы, соответственно.

Вознаграждения, выплаченные директорам, не являющимся исполнительными лицами Компании, а также председателю Комитета в течение 2013 года, указаны в таблице ниже:

Долл. США	Общее вознаграждение	
	2013	2012
Бобби Годселл	450 999	449 253
Джонатан Бест	270 762	264 997
Расселл Скирроу	212 516	208 051
Леонард Хоменюк	242 265	236 220
Чарльз Балфур	264 398	258 418
Константин Янаков	–	–
Марина Грэнберг	–	–
Жан-Паскаль Дювьесар	–	–
Итого вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании	1 440 940	1 416 939

Примечания: суммы за 2013 и 2012 годы были переведены по кросс-курсу британских фунтов стерлингов и доллару США к российскому рублю, установленному Центральным Банком Российской Федерации на дату каждого платежа.

Общая сумма вознаграждения – дополнительная информация (аудированные данные)

Целевые показатели (КПЭ) и результаты их выполнения

КПЭ для определения годового бонуса считаются закрытой коммерческой информацией для конкурентов Компании, принимая во внимание тот факт, что конкуренты в большей степени находятся за пределами Великобритании и на них не распространяются требования раскрытия такой информации. Эффективность выполнения целевых показателей представлена ниже:

КПЭ	Вес показателя	Низкое	Целевое	Максимальное
Достижение производственных показателей на бюджетном уровне	30%			●
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента	30%	●		
Завершение новых проектов своевременно и в рамках бюджета	30%		●	
Охрана труда	10%	●		

В результате годового бонус, причитающийся Генеральному директору за год, составляет 88% максимально возможного вознаграждения (133% базового оклада; 599 624 долл. США).

Долгосрочная опционная поощрительная программа (EIP)

В 2013 году права на какие-либо опционы на акции не вступали в силу и не использовались. Опционы на акции г-ну Несису или другим директорам в 2013 году не предоставлялись.

В сентябре 2010 года, до проведения IPO Компании, была принята долгосрочная программа поощрения сотрудников (EIP), предназначенная для вознаграждения ключевых руководителей высшего звена, включая Генерального директора, с целью повышения цены акций и обеспечения более высокой результативности в долгосрочной перспективе.

12 000 000 опционов было предоставлено г-ну Несису по истекшей долгосрочной программе поощрений с датой вступления в силу прав на вознаграждение в июне 2014 года, при выполнении условий предоставления прав. На дату представления данного отчета, г-н Несис отказался от всех своих прав по данной долгосрочной программе поощрений.

Выплаты в течение финансового года

В 2013 году вознаграждения в виде акций Генеральному директору не выплачивались.

Пенсионное обеспечение (аудированные данные)

За исключением обязательных отчислений в пенсионный фонд Российской Федерации в течение финансового года, заканчивающегося 31 декабря 2013 года, никаких иных сумм для обеспечения пенсионного пособия, выхода на пенсию или других компенсационных выплат директорам и высшему руководству выплачено или начислено Группой не было.

Выплаты при увольнении или выплаты бывшим директорам (аудированные данные)

В текущем году выплаты при увольнении или выплаты бывшим директорам не производились.

Участие директоров в акционерном капитале (аудированные данные)

- Генеральный директор должен обеспечить минимальный уровень владения акциями в пятикратном объеме от своего базового оклада, т.е. 232 067 акций.
- Для целей определения выполнения данного требования, цена акций измеряется по состоянию на конец каждого финансового года. По состоянию на 31 декабря 2013 года стоимость акций оценивается исходя из цены 5,75 британских фунтов стерлингов (9,48 долл. США) за акцию и переводится в российские рубли по курсу фунта стерлингов по состоянию на 31 декабря 2013 года.
- Акции, которые учитывались при оценке владения акциями Компании, включали акции без ограничения права владения.

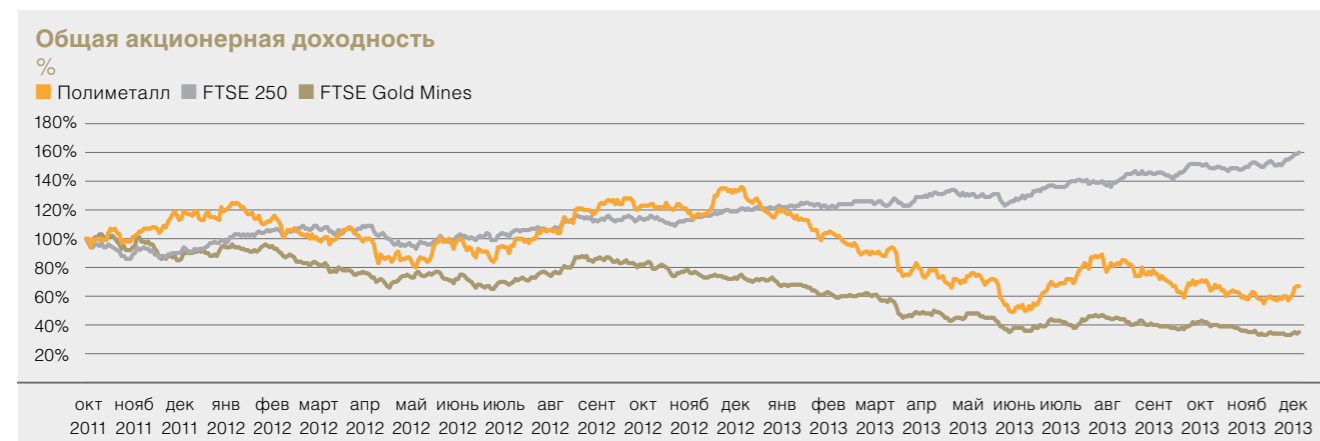
В таблице ниже указано количество акций, держателями которых (или потенциальными держателями) являются директора.

Директор	Требование в отношении владения акциями (% от базового оклада)	Акции во владении ¹		Опционы во владении			Текущее владение (% от базового оклада)	Соответствие требованиям
		На условиях покупки без дополнительных условий	Зависят от выполнения показателей	Предоставленные, но неисполненные	Исполненные опционы			
Виталий Несис	500%	3 100 000	–	–	–	–	6 679%	да
Леонард Хоменюк	–	64 000	–	–	–	–		
Бобби Годселл	–	2 000	–	–	–	–		

¹ В период между 31 декабря 2013 года и датой представления данного отчета не произошло никаких изменений во владении акциями Компании.

График и таблица определения эффективности

График ниже показывает динамику общей акционерной доходности Компании сравнительно с компаниями, включенными в индекс FTSE 250 (за исключением инвестиционных компаний), в который Компания включена с даты допуска ее акций к официальной торговле на Лондонской фондовой бирже в октябре 2011 года. Для обеспечения наглядности показателей результативности Компании в своем сегменте мы также предоставляем иллюстрацию общей акционерной доходности Компании сравнительно с компаниями, включенными в индекс FTSE Gold Mines.



Вознаграждение Генерального директора за последние пять лет

Тыс. долл. США	2013	2012	2011	2010	2009
Общее вознаграждение	1 081 572	1 037 413	1 138 013	248 565	291 172
Годовой бонус – % от максимума	88%	90%	137% ¹	–	–
Вознаграждение в рамках долгосрочной поощрительной программы – % от максимума	–	–	–	–	–

¹ Дополнительный бонус был присужден г-ну Несису Комитетом по вознаграждениям за успешное первичное публичное размещение акций Компании (IPO) в ноябре 2011 года. Г-ну Несису потребовалось посвятить значительное количество времени, помимо его ежедневных обязанностей в качестве Генерального директора, для успешного выполнения IPO. Не считая дополнительного бонуса, годовой бонус в 2011 году составил 49% от максимально возможного.

Процентное изменение вознаграждения Генерального директора

За исключением суммы вознаграждения по долгосрочной поощрительной программе, общее вознаграждение Генерального директора увеличилось на 4% с 1 037 413 долл. США в 2012 году до 1 081 572 долл. США в 2013 году. Среднее процентное изменение общего вознаграждения всех сотрудников Компании за год составило 3%.

Для обеспечения сопоставимости данных и сведения к минимуму отклонений, сумма вознаграждения всех сотрудников Компании рассчитана на основе штатных постоянных сотрудников.

Относительная значимость расходов на оплату труда

На графике ниже представлено сравнение затрат на вознаграждение персонала с суммой прибыли до налогообложения и дивидендами в 2013 и 2012 годах.



¹ Вознаграждение персонала указано в Примечании 13 к финансовой отчетности.

² Данные о выплаченных дивидендах взяты из Примечания 17 к финансовой отчетности. Обыкновенные дивиденды включают как промежуточные, так и итоговые дивиденды за год. Специальные дивиденды – это дивиденды, выплата которых рассматривается Советом директоров в соответствии с политикой Компании на ежегодной основе, исходя из текущего и ожидаемого свободного денежного потока.

³ Скорректированная прибыль до налогообложения исключает расходы на обесценение до вычета налогов.

Применение политики вознаграждений в следующем финансовом году

В 2014 году Комитет намерен применять политику вознаграждения Генерального директора и директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, следующим образом:

Базовый оклад

Принципы определения базового оклада в 2014 году остаются неизменными. Базовый оклад Генерального директора в 2013 и 2014 годах указан ниже:

	2014	2013	% изменения
	Оклад ¹	Оклад ¹	
Генеральный директор	руб.	руб.	+8%
	15 600 000	14 400 000	
	долл. США	долл. США	-5%
	428 546	452 148	

¹ Базовый оклад за 2014 год был переведен по курсу российского рубля к доллару США, установленному Центральным Банком Российской Федерации по состоянию на 22 марта 2014 года. Базовый оклад за 2013 год был переведен по курсу российского рубля к доллару США по среднему курсу Центрального Банка Российской Федерации за год.

Комитет по вознаграждениям принял решение повысить в 2014 году базовый оклад Генерального директора в рублевом эквиваленте, впервые с 2011 года, принимая во внимание уровень инфляции в Российской Федерации и значительную девальвацию рубля по сравнению с долларом США за этот период. Долларовый эквивалент базового оклада снизился на 5% по сравнению с 2013 годом в результате девальвации рубля.

Пенсионные взносы и компенсационные выплаты

На 2014 год Компанией не предусмотрено никаких планов пенсионного обеспечения или компенсационных выплат, за исключением обязательных отчислений в пенсионный фонд Российской Федерации.

Годовой бонус

Целевые показатели для определения годового бонуса считаются закрытой коммерческой информацией для конкурентов Компании, принимая во внимание тот факт, что конкуренты в большей степени находятся за пределами Великобритании и на них не распространяются требования раскрытия такой информации.

Долгосрочная программа поощрения сотрудников (Отложенный бонус в виде акций и долгосрочная опционная программа)

Комитет по вознаграждениям намерен отсрочить выплату годового бонуса, заработанного в 2014 год в соответствии с политикой вознаграждения.

Корпоративное управление

Отчет о вознаграждениях

продолжение

Долгосрочная опционная программа (PSP)

Комитет по вознаграждениям намерен предоставить вознаграждение Генеральному директору за 2014 год в рамках долгосрочной опционной программы, в соответствии с раскрытой политикой на стр. 90-93.

Право на реализацию опциона основано на общей акционерной доходности Компании (ОАД) относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines, а также абсолютной общей акционерной доходности Компании. Сопоставимые компании ранжируются, и место Компании в ранжированном списке определяет размер вознаграждения:

	ОАД относительно сопоставимых компаний, включенных в FTSE Gold Mines	Выплата
Ниже целевого показателя	Ниже медианы	0%
Целевой показатель	На уровне медианы	20%
Максимум	Верхний дециль или выше	100%

Для промежуточных значений используется прямолинейный метод определения доли вступающих в силу вознаграждений. Вознаграждение не присуждается при показателях ниже медианы или при отрицательном значении абсолютной ОАД Компании, независимо от относительного показателя.

Вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании

Политика определения вознаграждения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, останется неизменной по сравнению с 2013 годом. Ставки вознаграждений на 2013 и 2014 годы указаны ниже:

Должность	2014 Вознаграждение (долл. США)	2013 Вознаграждение (долл. США)
Председатель Совета директоров, не являющийся исполнительным лицом Компании	412 150	412 150
	Дополнительное вознаграждение отсутствует	Дополнительное вознаграждение отсутствует
Старший независимый директор		
Базовое вознаграждение независимого директора, не являющегося исполнительным лицом Компании	164 860	164 860
Дополнительные вознаграждения		
Председатель Комитета по аудиту и рискам	49 458	49 458
Председатели других комитетов	24 729	24 729
Вознаграждение за членство в комитете (не выплачивается председателям комитетов)	16 486	16 486
	4 946 за участие в каждом заседании	4 946 за участие в каждом заседании
Вознаграждение за участие в заседании Совета директоров и комитетов		

Примечание: Вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, выражено в фунтах стерлингов, но для целей презентации суммы переведены в доллары США по кросс-курсу британского фунта стерлингов и доллара США к российскому рублю, установленному Центральным Банком Российской Федерации на 31 декабря 2013 года.

Комитет по вознаграждениям

В состав Комитета по вознаграждениям входят три независимых директора, не являющихся исполнительными лицами Компании, которые не имеют личных финансовых интересов, кроме интересов акционеров, при принятии решений. В результате решения г-на Балфура не предлагать свою кандидатуру для переизбрания в качестве директора, замещающий его член Комитета по вознаграждениям будет назначен после годового общего собрания акционеров. В 2012 году Компания продала 100% акций компании Amikan Holdings Limited, которой принадлежит месторождение золота Ведуга в Красноярской области Российской Федерации, в пользу компании Polygon Gold Inc. (далее «Polygon»). Г-н Хоменюк является исполнительным председателем Совета директоров и Генеральным директором компании Polygon. Polygon действует в качестве самостоятельной компании с независимым руководством, которой Полиметалл на регулярной основе оказывает определенную техническую и нормативно-правовую помощь. В настоящее время Полиметалл является держателем 42,6% акций и располагает одним из четырех мест в Совете директоров компании Polygon и поэтому имеет на нее существенное влияние, но не контролирует ее деятельность. Совет по-прежнему считает г-на Хоменюка независимым директором, не являющимся исполнительным лицом Компании. Совет пришел к выводу, что отношения между компаниями Полиметалл и Polygon не носят существенного характера, учитывая тот факт, что балансовая стоимость Ведуги равна 15,6 млн долл. США, что составляет около 0,5% общей стоимости активов Группы по состоянию на 31 декабря 2013 года.

В приведенной ниже таблице перечислены члены Комитета по вознаграждениям:

Имя	Должность
Леонард Хоменюк	Председатель
Джонатан Бест	Член
Чарльз Балфур	Член

Основные функции Комитета по вознаграждениям в соответствии с его регламентом:

- представление рекомендаций Совету директоров в отношении политики Группы в области вознаграждения исполнительного руководства Группы;
- определение, в рамках согласованного регламента, вознаграждения Председателя Совета директоров и совокупного вознаграждения каждого из исполнительных директоров, корпоративного секретаря и членов высшего руководства, включая права на получение пенсий и какие-либо компенсационные выплаты;

- выработка соответствующих ключевых показателей эффективности для определения вознаграждения исполнительного руководства по результатам работы;
- анализ и контроль всех аспектов какой-либо опционной программы для руководителей высшего звена, которая реализована или может быть реализована в Компании; и
- контроль существенных изменений в структуре вознаграждения работников в различных подразделениях Компании или Группы и предоставление соответствующих консультаций Совету директоров.

Полный текст регламента работы Комитета по вознаграждениям представлен в разделе «Корпоративное управление» на веб-сайте Компании: www.polymetalinternational.com.

Рассмотрение вопросов, связанных с вознаграждением директоров

Еще в двух случаях дополнительные вопросы, рассматриваемые Комитетом по вознаграждениям, были одобрены на основании письменной резолюции.

В 2013 году на собрании Комитета были рассмотрены следующие ключевые вопросы:

- рассмотрение и утверждение затрат Совета директоров и политики возмещения затрат;
- рассмотрение и утверждение бонусов за 2012 год;
- оценка личной и корпоративной эффективности Генерального директора и руководителей высшего звена и установление уровней КПЭ на 2013 год;
- утверждение Отчета о вознаграждениях за год, истекший 31 декабря 2012 года;
- в результате оценки политики и практики в области вознаграждений в Компании с целью обеспечения их соответствия целям деятельности Компании, а также Кодексу корпоративного управления Великобритании и передовой практике, Комитетом было предложено внедрить новую долгосрочную опционную программу поощрения после истечения срока действия текущей программы поощрения сотрудников. Данная долгосрочная опционная программа поощрения была утверждена акционерами на годовом общем собрании акционеров, проведенном в 2013 году;
- оценка предлагаемых изменений правил подготовки отчета о вознаграждениях и согласованный подход к раскрытию информации в последующие годы. Несмотря на то, что не ожидается официального распространения этих правил на Компанию, Комитет считает, что компания, включенная в индекс FTSE 250 и имеющая листинг на Лондонской фондовой бирже, должна поддерживать корпоративное управление на высшем уровне и добровольно принять новые правила раскрытия информации, включая обязательное голосование по политике вознаграждений на общем собрании акционеров в 2014 году.

Совет директоров полагает, что состав и работа Комитета по вознаграждениям соответствует требованиям Кодекса корпоративного управления Великобритании. В ходе внешней оценки деятельности Совета директоров, Комитет рассмотрел эффективность его работы, а также отзывы, предоставленные внешними консультантами.

Заявление о голосовании на годовом общем собрании акционеров

На годовом общем собрании акционеров, проведенном 12 июня 2013 года, при вынесении отчета о вознаграждениях на голосование голоса распределились следующим образом:

Проголосовало за	Проголосовало против	Воздержалось
320 242 860 (99,75%)	809 134 (0,25%)	32 095

На этом собрании на голосование была вынесена новая долгосрочная поощрительная опционная программа Компании (LTIP), в пользу которой проголосовало 99,82% акционеров.

Консультанты

Комитет назначил PricewaterhouseCoopers LLP в качестве независимого внешнего консультанта по вознаграждениям для оказания содействия в вопросах разработки и внедрения новой долгосрочной опционной программы поощрения, а также по всем изменениям правил подготовки отчета о вознаграждениях. PricewaterhouseCoopers LLP является членом Группы консультантов по вознаграждению работников и применяет принципы разработанного этой Группой Добровольного кодекса профессиональной этики при оказании консультативных услуг. Других услуг в 2012 году компания PricewaterhouseCoopers LLP не оказывала. Вознаграждение, выплаченное PwC за услуги, оказанные Комитету по вознаграждениям в 2013 году, составляет 54 500 долл. США, сумма установлена заранее на основании уровня сложности выполняемой работы. Комитет оценивает объективность и независимость консультаций, полученных от PwC, на проводимой ежегодно частной встрече.

В ходе своей работы в 2013 году Комитету также оказывали содействие Генеральный директор и руководители высшего звена Компании, отвечающие за финансы и управление кадрами.

Назначение PwC было определено на конкурсной основе, результаты тендера были представлены на утверждение Комитету по вознаграждениям.

Утверждение

Данный отчет был утвержден Советом директоров 30 марта 2014 года и подписан от его имени



Леонард Хоменюк
Председатель Комитета по вознаграждениям

Директора отвечают за подготовку Годового отчета и финансовой отчетности в соответствии с применимым законодательством и положениями.

Закон о компаниях требует от руководства подготовки финансовой отчетности за каждый финансовый год. Согласно данному закону требуется, чтобы руководство подготавливало финансовую отчетность Группы в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Евросоюзе (МСФО). В соответствии с данным законом финансовая отчетность должна быть подготовлена согласно Закону о компаниях (о. Джерси) 1991 года. Международный стандарт бухгалтерского учета 1 требует, чтобы финансовая отчетность достоверно отражала финансовое положение Группы, результаты ее финансовой деятельности и движение денежных средств за каждый финансовый год. Это требует предоставления достоверной информации о результатах сделок, прочих событиях и условиях в соответствии с определениями и критериями признания активов, обязательств, доходов и расходов, изложенных в «Концептуальных основах подготовки и представления финансовой отчетности» Совета по Международным стандартам бухгалтерского учета.

Практически при любых обстоятельствах при соблюдении всех применимых стандартов МСФО информация представляется правдиво. Однако, руководство также должно:

- обеспечить правильный выбор и применение принципов учетной политики;
- предоставить информацию, в том числе данные об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрыть дополнительную информацию в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события и условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности организации;
- оценить способность Группы продолжать деятельность в качестве действующего предприятия.

Директора несут ответственность за соответствующее ведение бухгалтерского учета, который раскрывает данные о финансовом положении Группы в любой момент времени с обоснованной точностью и позволяет обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям Закона о компаниях (о. Джерси) 1991 года. Директора также отвечают за сохранность активов Компании и, следовательно, за осуществление обоснованных мер по предотвращению и выявлению случаев мошенничества и прочих нарушений.

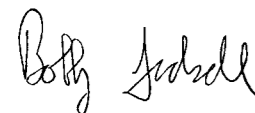
Директора отвечают за ведение и поддержание достоверности корпоративной и финансовой информации, размещенной на вебсайте Компании. Законодательство Великобритании и о. Джерси, согласно которому осуществляется подготовка и распространение финансовой отчетности, может отличаться от законодательства других юрисдикций.

Заявление об ответственности

Мы подтверждаем, что, насколько нам известно:

- финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, дает достоверное и справедливое представление об активах, обязательствах, финансовом положении, прибылях и убытках Компании и ее предприятий, включенных в консолидацию и рассматриваемых в целом;
- отчет руководства, который включен в стратегический отчет, достоверно описывает развитие и результаты деятельности бизнеса, а также положение Компании и ее предприятий, включенных в консолидацию и рассматриваемых в целом, а также отражает основные риски и сложности, с которыми мы сталкиваемся.

По поручению Совета



Бобби Годселл
Председатель Совета директоров



Виталий Несис
Генеральный директор
30 марта 2014 года

Заключение в отношении финансовой отчетности

По нашему мнению, финансовая отчетность:

- достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2013 года, а также ее финансовые результаты за год, закончившийся на эту же дату;
- подготовлена надлежащим образом, в соответствии со стандартами МСФО, принятыми в Евросоюзе;
- подготовлена в соответствии с Законом о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года.

Финансовая отчетность включает в себя консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный баланс, консолидированный отчет о движении денежных средств и консолидированный отчет об изменениях капитала, а также соответствующие Примечания 1-37. Стандартами финансовой отчетности, которые применялись при ее подготовке, являются применимое законодательство и Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), принятые в Евросоюзе.

Непрерывность деятельности

Мы проанализировали Заявление директоров на странице 86 о том, что Группа способна продолжать деятельность в обозримом будущем. Мы подтверждаем, что:

- мы пришли к заключению, что применение директорами допущения о непрерывности деятельности при подготовке финансовой отчетности является правомерным; и
- мы не выявили никаких значительных неопределенностей, которые могут вызвать серьезные сомнения относительно способности Группы непрерывно продолжать свою деятельность.

Однако поскольку не все будущие события или условия можно прогнозировать, данное заявление не является гарантией способности Группы непрерывно продолжать свою деятельность.

Наша оценка рисков существенного искажения

Оценка рисков существенных искажений, описанных ниже, включает риски, которые оказывают наиболее существенное влияние на нашу стратегию аудита, распределение ресурсов и направление усилий аудиторов:

Риск	Какой объем аудиторских процедур соответствует риску
Возмещаемость основных средств и гудвила	
Возмещаемость основных средств и гудвила зависит от применения некоторых допущений, определение которых требует значительной доли субъективного суждения (см. Примечание 18).	Мы проанализировали экономическую ситуацию в целом, а также эффективность деятельности ГЕ в течение года, посетив отдельные предприятия и встретившись с местным руководством и руководством Группы, чтобы критически оценить подход руководства в отношении наличия индикаторов обесценения.
Руководство оценило наличие индикаторов обесценения на семи генерирующих единицах (ГЕ) (как указано в Примечании 5). Для генерирующих единиц, на которых были выявлены индикаторы обесценения, руководство определило возмещаемую стоимость ГЕ, которая не должна быть ниже чистой балансовой стоимости.	В случаях, когда индикаторы были выявлены и их оценка выполнена, наш аудит включал проверку принципов и целостности моделей и оценку использованных критических допущений, путем анализа ключевых вводных параметров и сравнения их с данными, полученными из внешних и внутренних источников, таких как ставка дисконтирования, прогнозные цены на металлы и курсы обмена валют.
Возмещаемость активов, связанных с разведкой и оценкой запасов	
Возмещаемость зависит от ожидаемого будущего успеха разведочных работ. Расходы на разведочные и добычные работы капитализируются в случае, если было определено, что разработка участка недр экономически выгодна. Оценка будущей перспективности для каждого актива требует значительной доли субъективного суждения.	Руководство провело детальную оценку на обесценение активов, связанных с разведкой и оценкой, которая включала в себя анализ общих лицензионных обязательств Группы и оценку вероятности успешного выполнения разведочных работ в будущем. Планы руководства относительно будущих расходов на геологоразведку были подготовлены на последовательной основе.
По состоянию на 31 декабря 2013 года на балансе Группы были отражены активы, связанные с разведкой и оценкой запасов, в сумме 337 млн долл. США.	Мы оценили возмещаемость активов в ходе наших встреч с руководителями операционных направлений, обсуждения вопросов о существенных активах геологоразведки, ознакомления с результатами бурения и опробования и подтвержденными планами будущей разработки участков недр. Мы рассмотрели бюджеты на 2014/15 год, утвержденные Советом директоров, для того, чтобы убедиться, что проекты разведочных работ были должным образом учтены, а также выполнили детальную проверку достоверности затрат, капитализированных в текущем году.

¹ Данный перевод предоставлен для удобства читателя. В случае разночтений, преимущество имеет текст на английском языке.

Финансовая отчетность

Отчет независимых аудиторов для акционеров Polymetal International plc

продолжение

Риск	Какой объем аудиторских процедур соответствует риску
Существование и оценка запасов металлопродукции	
Определение руководством содержания металлов в руде и остатках незавершенного производства требует применения методов опробования и построения теоретических моделей.	Мы проверили существование запасов металлопродукции посредством посещения инвентаризаций, проведенных руководством на основных производственных предприятиях, и детального тестирования движения запасов с даты проведения инвентаризации до конца финансового года, используя модели тестирования запасов металлопродукции, подготовленные руководством Компании.
Оценка возмещаемости запасов металлопродукции требует субъективного суждения как в отношении оценки ожидаемых затрат на обогащение руды и получение концентрата или слитков Доре для продажи, так и оценки будущих цен реализации золота, серебра и меди.	Мы проверили возмещаемость запасов металлопродукции путем пересчета чистой стоимости возможной реализации на основании ожидаемых цен на драгоценные металлы (которые соответствуют ценам, использованным в расчетах обесценения основных средств и гудвила) и предполагаемых затрат на завершение переработки. Мы также выполнили детальную аналитическую проверку расчета себестоимости металлопродукции, проведенного руководством Компании.
По состоянию на 31 декабря 2013 года на балансе Группы были отражены запасы металлопродукции в сумме 438 млн долл. США.	Мы протестировали запасы металлопродукции на обесценение путем анализа планов обработки рудников и проверки наличия соответствующего резерва на обесценение, в случае если дальнейшее использование запасов руды в производстве не предполагается.
Начисление резервов и раскрытие информации в отношении налога на прибыль и налога на добычу полезных ископаемых	
Российское и Казахское налоговое законодательство допускает возможность разных толкований. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными налоговыми органами.	Мы проверили оценку Группы в отношении потенциальных налоговых рисков, включая соответствующие проценты и штрафы. Мы обращались к специалистам по налоговому аудиту в России и Казахстане для оценки вероятности реализации налоговых рисков.
Определение того, является ли налоговый риск вероятным, возможным или незначительным, требует применения значительной доли субъективного суждения.	Мы проверили соответствие полученной судебной документации и начисленных резервов, уплаченных штрафов и раскрытия информации в Примечании 16. Мы приняли во внимание влияние судебных разбирательств на другие выявленные риски. Мы сверили платежи по налогам с банковскими выписками.

Рассмотрение этих рисков Комитетом по аудиту и рискам представлено на странице 83.

Наши аудиторские процедуры в отношении данных вопросов были разработаны в контексте аудита финансовой отчетности в целом, но не для целей выражения мнения по отдельным счетам или раскрытиям информации. Наше мнение о финансовой отчетности не модифицируется в связи с описанными выше рисками, и мы не выражаем мнения по данным отдельным вопросам.

Наш подход к уровню существенности

Мы определяем уровень существенности как величину искажения в финансовой отчетности, которая может повлиять на принятие экономических решений пользователем данной отчетности. Мы применяем понятие существенности как при планировании объемов аудиторских процедур, так и при оценке результатов нашей работы.

Мы определили уровень существенности для Группы в сумме 16 млн долл. США, что составляет 5,6% от суммы скорректированной прибыли до налогообложения и менее 1% от капитала. Для целей расчета уровня существенности прибыли до налогообложения скорректирована на сумму одновременных обесценений, списаний и убытков от изменения курсов валют, которые при включении в расчет будут значительно исказить значение существенности.

Мы согласовали с Комитетом по аудиту и рискам, что мы будем информировать о всех выявленных расхождениях, превышающих 320 000 долл. США, а также о расхождениях ниже этого порога, если, по нашему мнению, это гарантирует подготовку качественной отчетности. Мы также информируем Комитет по аудиту и рискам о вопросах касательно раскрытия информации, которые мы выявили при оценке представления финансовой отчетности в целом.

Обзор объема аудиторских процедур

Объем наших аудиторских процедур был определен на основании глубокого понимания деятельности Группы и ее среды, включая систему внутреннего контроля и оценку рисков существенных искажений. Наш аудит был сконцентрирован, в основном, на семи ключевых производственных сегментах (Воронцовское, Хаканджинское, Дукат, Омолон, Варваринское, Амурск-Албазино и Майское) и головном офисе, таким образом, аудиторские процедуры покрыли 100% выручки и 99% общих активов.

Аудиторская команда Группы была вовлечена в работу аудиторов отдельных компонентов в течение всего процесса аудиторской проверки. Партнер с правом подписи и старшие руководители аудиторской команды несколько раз за прошедший год посетили головной офис в Петербурге, а также, по крайней мере, одно из ключевых производственных предприятий, как минимум раз в год, с момента нашего назначения в качестве внешних аудиторов. Аудиторская команда Группы координировала и проверяла аудиторские процедуры, выполняемые аудиторами отдельных компонентов в отношении существенных рисков.

Наши аудиторские процедуры были выполнены с применением уровня существенности для каждого отдельного компонента, который был ниже, чем уровень существенность группы в целом.

Вопросы, о которых мы должны заявить в индивидуальном порядке

Адекватность полученных объяснений и учетных записей

В соответствии с Законом о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года от нас требуется предоставить отчет, если, по нашему мнению:

- мы не получили всю информацию и пояснения, которые мы просили для проведения аудита; или
- материнская компания не вела должный финансовый учет, либо нами для проведения аудита не были получены надлежащие отчеты от филиалов, которые мы не посетили; или
- финансовая отчетность не соответствует бухгалтерским записям и отчетам.

Нам нечего сообщить в отношении этих вопросов.

Заявление о корпоративном управлении

Согласно Правилам листинга, мы должны провести аудит части Отчета о корпоративном управлении, относящейся к соблюдению Компанией девяти положений Кодекса Великобритании о корпоративном управлении. Нам нечего сообщить по результатам нашей проверки.

Наша обязанность по прочтению другой информации в годовом отчете

В соответствии с Международными стандартами аудита (Великобритания и Ирландия) от нас требуется предоставить отчет, если информация в Годовом отчете, по нашему мнению:

- существенно не соответствует информации в аудированной финансовой отчетности; или
- очевидно значительно искажена, либо не соответствует нашим знаниям и пониманию бизнеса Группы, полученным в процессе аудита;
- или иным образом вводит в заблуждение пользователей.

В частности, мы должны принимать во внимание, соответствуют ли наши знания, полученные в ходе аудита, заявлению директоров о том, что они считают годовой отчет честным, сбалансированным и понятным, а также раскрыта ли должным образом в годовом отчете информация, по которой мы предоставляли отчет в Комитет по аудиту и рискам, и которая, по нашему мнению, должна быть раскрыта. Мы подтверждаем, что не выявили таких несоответствий или заявлений, вводящих в заблуждение пользователей.

Прочие вопросы

По нашему мнению, часть отчета о вознаграждении директоров, подлежащая аудиторской проверке, подготовлена должным образом в соответствии с положениями Закона о компаниях Великобритании в редакции 2006 года, таким образом, как если бы данный Закон применялся к Компании.

Соответствующая ответственность директоров и аудитора

Как было более подробно указано в Заявлении директоров об ответственности, директора несут ответственность за подготовку финансовой отчетности и должны убедиться в том, что они предоставили достоверную информацию. Наша ответственность состоит в проведении аудита и выражении мнения о данной финансовой отчетности в соответствии с применимым законодательством и Международными стандартами аудита (Великобритания и Ирландия). Эти стандарты требуют соблюдения Этических стандартов для аудиторов, принятых Советом по аудиторским практикам. Мы также соблюдаем требования международного стандарта контроля качества 1 (Великобритания и Ирландия). Наша аудиторская методология направлена на обеспечение эффективных, понятных и применимых процедур контроля качества. Наши процедуры и системы контроля качества включают в себя участие специальной группы рассмотрения профессиональных стандартов, стратегически сфокусированную проверку вторым партнером, а также проверку независимым партнером.

Данный отчет подготовлен исключительно для акционеров Компании в соответствии со Статьей 113A Закона о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года. Мы выполнили процедуры с тем, чтобы сделать заявление для акционеров Компании по тем вопросам, в отношении которых мы обязаны сделать заявление в аудиторском отчете, и ни для каких других целей. В максимальной степени, разрешенной законом, мы не принимаем на себя ответственность за нашу аудиторскую проверку, данный отчет, или за мнение, которое мы сформировали перед кем-либо, кроме Компании и акционеров Компании в совокупности.

Объем работ по аудиторской проверке финансовой отчетности

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности, и раскрытие в ней информации, достаточных для получения разумной уверенности в том, что в финансовой отчетности отсутствуют существенные искажения вследствие недобросовестных действий или ошибок. Эти процедуры включают оценку надлежащего характера применяемой учетной политики, а также последовательности в ее применении и достаточного раскрытия информации; оценку обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных директорами, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом. Помимо этого, мы изучили всю финансовую и нефинансовую информацию, содержащуюся в Годовом отчете, для того, чтобы выявить существенные несоответствия с финансовой отчетностью, подлежащей аудиторской проверке, а также любую информацию, которая явно и в значительной степени неверна или не соответствует нашим знаниям, приобретенным в ходе проведения аудита. В том случае, если нам становится известно о каких-либо явных существенных искажениях или несоответствиях, мы оцениваем их влияние на наш отчет.

Кристофер Томас

От имени Deloitte LLP

Сертифицированные бухгалтеры и признанный аудитор

Лондон, Великобритания

30 марта 2014 года.

Финансовая отчетность

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (повторное представление) ¹ (тыс. долл. США)
Выручка	6	1 706 597	1 854 065
Себестоимость реализации	7	(1 123 796)	(851 839)
Снижение стоимости запасов металла до чистой стоимости реализации	23	(153 327)	(4 000)
Валовая прибыль		429 474	998 226
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	11	(168 132)	(181 648)
Прочие операционные расходы	12	(88 486)	(153 855)
Обесценение внеоборотных активов	18	(201 105)	–
Обесценение инвестиций в зависимые предприятия	18	(12 291)	–
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий	21	(2 340)	(1 804)
Операционный (убыток)/прибыль		(42 880)	660 919
Убыток от выбытия дочерних предприятий	4	(8 746)	(10 709)
Доходы от приобретения оставшейся доли в совместном предприятии	21	–	21 051
Чистая (отрицательная)/положительная курсовая разница		(74 240)	6 677
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	30	8 131	(4 717)
Финансовые доходы		2 850	4 657
Финансовые расходы	15	(42 735)	(26 787)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(157 620)	651 091
Расходы по налогу на прибыль	16	(40 417)	(222 868)
(Убыток)/прибыль за финансовый период		(198 037)	428 223
(Убыток)/прибыль за финансовый период, относящийся к:			
Акционерам материнской компании		(198 037)	421 196
Неконтрольной доле владения		–	7 027
		(198 037)	428 223
		долл. США	долл. США
(Убыток)/Прибыль на акцию (долл. США)			
Базовый	32	(0,51)	1,10
Разводненный	32	(0,51)	1,10
		2013 г. Центов за акцию	2012 г. Центов за акцию
Предложенный итоговый дивиденд (Примечание 17)		8	31
Промежуточный дивиденд (Примечание 17)		1	–
Объявленный специальный дивиденд (Примечание 17)		–	50
		2013 г. (тыс. долл. США)	2012 г. (тыс. долл. США)
Предложенный итоговый дивиденд (Примечание 17)		31 158	119 034
Промежуточный дивиденд (Примечание 17)		3 879	–
Объявленный специальный дивиденд (Примечание 17)		–	191 603

Консолидированный отчет о совокупном доходе

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (повторное представление) ¹ (тыс. долл. США)
(Убыток)/прибыль за период		(198 037)	428 223
Прочий совокупный убыток/(доход)		–	–
Эффект от пересчета в валюту представления отчетности ²		(153 575)	111 656
Итого совокупный (убыток)/доход за период		(351 612)	539 879

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (повторное представление) ¹ (тыс. долл. США)
Итого совокупный (убыток)/доход за финансовый год, относящийся к:			
Акционерам материнской компании		(351 612)	522 730
Неконтрольной доле владения		–	17 149
		(351 612)	539 879

¹ Повторное представление в связи с принятием КИМСФО 20 «Затраты на вскрышные работы, производимые в процессе добычи открытым способом» (см. Примечание 35).

² Может быть в последующем перенесено в Отчет о прибылях и убытках.

Консолидированный баланс

	Примечания	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
		(тыс. долл. США)	(повторное представление) ¹ (тыс. долл. США)
Активы			
Основные средства	19	2 094 742	2 205 732
Гудвил	20	30 889	115 106
Инвестиции в зависимые предприятия	21	15 651	29 822
Долгосрочные займы и дебиторская задолженность	22	22 853	14 811
Отложенные налоговые активы	16	88 484	58 024
Долгосрочные материально-производственные запасы	23	53 142	98 864
Итого долгосрочные активы		2 305 761	2 522 359
Краткосрочные материально-производственные запасы	23	727 144	840 621
Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС		85 135	103 192
Торговая и прочая дебиторская задолженность	24	44 526	107 596
Предоплаты поставщикам		18 170	31 044
Авансовые платежи по налогу на прибыль		8 433	14 481
Денежные средства и их эквиваленты	25	65 567	18 622
Итого краткосрочные активы		948 975	1 115 556
Итого активы		3 254 736	3 637 915
Обязательства и акционерный капитал			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	28	(117 974)	(312 218)
Краткосрочные кредиты и займы	26	(81 331)	(244 211)
Задолженность по налогу на прибыль		(37 174)	(63 021)
Задолженность по прочим налогам		(56 885)	(72 119)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	27	(212)	(1 565)
Итого текущие обязательства		(293 576)	(693 134)
Долгосрочные кредиты и займы	26	(1 029 813)	(619 612)
Условные обязательства по приобретениям активов	30	(15 523)	(25 276)
Отложенные налоговые обязательства	16	(63 085)	(82 760)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	27	(65 152)	(65 128)
Прочие долгосрочные обязательства		(97)	(134)
Итого долгосрочные обязательства		(1 173 670)	(792 910)
Итого обязательства		(1 467 246)	(1 486 044)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ		1 787 490	2 151 871
Объявленный акционерный капитал	32	1 664 170	1 576 123
Резерв по выплатам на основе акций		143 524	119 291
Резерв по пересчету иностранной валюты		(206 836)	(53 261)
Нераспределенная прибыль		186 632	509 718
Итого капитал		1 787 490	2 151 871

¹ Повторное представление в связи с принятием КИМСФО 20 «Затраты на вскрышные работы, производимые в процессе добычи открытым способом» (см. Примечание 35).

Примечания на страницах 110-151 являются частью данной отчетности. Данная финансовая отчетность утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 30 марта 2014 года, и подписана от имени:



Виталий Несис
Генеральный директор
30 марта 2014 года



Бобби Годселл
Председатель Совета директоров

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. повторное представление ¹ (тыс. долл. США)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	36	461 667	540 840
Денежные средства по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	19	(319 448)	(397 076)
Оплата за приобретение активов	4	(11 934)	(20 797)
Поступления от выбытия дочерних предприятий		–	25 000
Конвертируемый заем, погашенный/(выданный) Polygon Gold	21	10 000	(10 000)
Прочие выданные займы, чистые		(3 681)	(4 559)
Проценты полученные		1 965	5 686
Погашение условных обязательств по приобретению активов	30	(1 329)	(1 227)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(324 427)	(402 973)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Получение кредитов и займов	26	3 099 855	1 236 036
Погашение кредитов и займов	26	(2 887 041)	(1 384 913)
Погашение платежей по обязательному предложению и принудительному выкупу акций		–	(568 837)
Выплата дивидендов	17	(316 429)	(76 537)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		(103 615)	(794 251)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		33 625	(656 384)
Денежные средства и их эквиваленты на начало финансового года	25	18 622	658 795
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		13 320	16 211
Денежные средства и их эквиваленты на конец финансового года	25	65 567	18 622

¹ Повторное представление в связи с принятием КИМСФО 20 «Затраты на вскрышные работы, производимые в процессе добычи открытым способом» (см. Примечание 35).

Продажа основных средств в 2013 году за денежное вознаграждение в размере 11,3 млн долл. США (что привело к признанию убытка от выбытия в размере 9,0 млн долл. США) была произведена на условиях отложенного платежа с получением нулевой денежной суммы в текущем году.

Примечания	Размещенные акции Polymetal International	Объявленный акционерный капитал	Резерв по выплатам на основе акций	Казначейские акции ОАО «Полиметалл»	Резерв по пересчету иностранной валюты	Обязательство по выкупу акций	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, относящийся к материнской компании		Итого капитал
								Итого капитал, относящийся к материнской компании	Неконтролируемая доля владения	
Остаток на 1 января 2012 года	382 685 782	1 566 386	59 239	(395)	(151 029)	(561 659)	753 572	1 666 114	148 484	1 814 598
Общий совокупный доход	–	–	–	–	101 533	–	421 197	522 730	17 149	539 879
Амортизация вознаграждения, полученного от депозитария	–	–	–	–	–	–	1 258	1 258	–	1 258
Выплаты на основе акций	–	–	53 515	–	–	–	–	53 515	764	54 279
Выпуск акций в обмен на активы	520 422	9 737	–	–	–	–	–	9 737	–	9 737
Дивиденды	–	–	–	–	–	–	(267 880)	(267 880)	–	(267 880)
Приобретение неконтролируемой доли владения в рамках Обязательного предложения (МО)	–	–	6 537	395	(3 765)	561 659	(398 429)	166 397	(166 397)	–
Остаток на 31 декабря 2012 года повторное представление¹	383 206 204	1 576 123	119 291	–	(53 261)	–	509 718	2 151 871	–	2 151 871
Общий совокупный доход	–	–	–	–	(153 575)	–	(198 037)	(351 612)	–	(351 612)
Вознаграждения на основе акций	33	–	24 233	–	–	–	–	24 233	–	24 233
Выпуск акций в обмен на активы	4	775 000	13 423	–	–	–	–	13 423	–	13 423
Выпуск акций для приобретений с целью объединения бизнеса	4	5 491 661	74 624	–	–	–	–	74 624	–	74 624
Дивиденды	17	–	–	–	–	–	(125 049)	(125 049)	–	(125 049)
Остаток на 31 декабря 2013 года	389 472 865	1 664 170	143 524	–	(206 836)	–	186 632	1 787 490	–	1 787 490

¹ Повторное представление в связи с принятием КИМСФО 20 «Затраты на вскрышные работы, производимые в процессе добычи открытым способом» (см. Примечание 35).

1. Общие сведения

Корпоративная информация

Группа Полиметалл – это ведущая группа компаний по добыче золота и серебра в России и Казахстане.

Polymetal International plc (далее – Компания) является головной материнской компанией Группы Полиметалл. Компания была образована 29 июля 2010 года в форме публичной компании с ограниченной ответственностью согласно Закону о Джерси о компаниях в редакции 1991 года. Обыкновенные акции Компании котируются на Лондонской и Московской фондовых биржах.

Существенные дочерние предприятия

По состоянию на 31 декабря 2013 года, Компания фактически владеет 100% ОАО «Полиметалл», компанией, учрежденной в России. Через данное дочернее предприятие Компании принадлежали следующие основные горнодобывающие и производственные дочерние компании:

Наименование дочернего предприятия	Месторождения	Страна	Фактическая доля, принадлежащая ОАО «Полиметалл», %	
			31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
ЗАО «Золото Северного Урала»	Воронцовское	Россия	100	100
ООО «Охотская ГГК»	Хаканджинское	Россия		
	Юрьевское			
	Авляякан			
	Озерное		100	100
ЗАО «Серебро Магадана»	Дукат	Россия		
	Лунное			
	Арылах			
	Гольцовое		100	100
ООО «Золоторудная компания «Майское»	Майское	Россия	100	100
ООО «Омолонская золоторудная компания»	Кубака	Россия		
	Биркачан			
	Цоколь			
	Дальнее			
	Сопка Кварцевая		100	100
ООО «Ресурсы Албазино»	Албазино	Россия	100	100
ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат»	нет	Россия	100	100
АО «Варваринское»	Варваринское	Казахстан	100	100

Непрерывность деятельности

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Группа принимала во внимание свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности в будущем, размер заимствований и других кредитных средств, свои ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, планы и обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 31 декабря 2013 года, у Группы имеется 66 млн долл. США денежных средств и чистый долг в размере 1 045 млн долл. США, при этом ей доступны кредитные линии на сумму 1 324 млн долл. США, которые Группа еще не использовала, но имеет подтвержденные обязательства кредиторов по их предоставлению при выполнении финансового условия (ковенанта) по соотношению величины чистых заемных средств к скорректированной EBITDA.

Совет директоров удовлетворен прогнозами и планами Группы, в виду обоснованно возможных изменений в финансовых показателях, которые демонстрируют, что Группа обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в течение, по меньшей мере, последующих 12 месяцев с даты составления данного отчета, и применение допущения о непрерывности деятельности при составлении данной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2013 года, является правомерным.

Принципы представления информации

Годовая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), принятыми Европейским Союзом. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов и выплат на основе акций, которые учитываются по справедливой стоимости.

Учетная политика, изложенная в Примечании 2, была применена при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2013 года.

Новые и измененные стандарты, принятые Группой

КИМСФО 20 «Затраты на вскрышные работы, производимые в процессе добычи открытым способом»

В октябре 2011 года Совет по международным стандартам бухгалтерского учета выпустил КИМСФО 20 «Затраты на вскрышные работы, производимые в процессе добычи открытым способом». В пояснении КИМСФО 20 приводится руководство по капитализации затрат на вскрышные работы, производимые в процессе добычи открытым способом. Если выгода от вскрышных работ представляет собой облегчение доступа к компоненту рудного тела в будущих периодах, то затраты на вскрышные работы, относящиеся к превышению текущего коэффициента вскрыши над средне-плановым коэффициентом вскрыши на всем сроке жизни такого компонента, учитываются как внеоборотный актив. После первоначального признания вскрышной актив амортизируется систематически с использованием метода единицы произведенной продукции в течение периода ожидаемого срока полезной службы указанного компонента рудного тела, к которому был обеспечен доступ в результате вскрышных работ.

Группа применила КИМСФО 20 ретроспективно в соответствии с переходными положениями, и, соответственно, опубликовала обновленные результаты за 2012 год. До принятия КИМСФО 20, согласно учетной политике Группы, все затраты на вскрышные работы на этапе производства относились на стоимость добытых полезных ископаемых и, таким образом, по состоянию на 1 января 2012 года на балансе Группы не было отложенных вскрышных активов. Соответственно, согласно переходным положениям КИМСФО 20, пересмотр на эту дату не требовался.

Принятие КИМСФО 20 повлекло за собой капитализацию определенных затрат на вскрышные работы в рамках основных средств, а также снижение себестоимости реализации и запасов металла за год, закончившийся 31 декабря 2012 года. См. подробное описание влияния на финансовую отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, в Примечании 35.

Изменения в МСБУ 1 Представление статей прочего совокупного дохода

Изменения в МСБУ 1 влияют на отчет Группы о совокупном доходе и требуют группировки статей в прочем совокупном доходе в зависимости от того, были ли данные статьи впоследствии реклассифицированы как прибыль или убыток. Принятие изменения не повлияет на раскрытие информации Группой.

Изменения в МСФО 7 Раскрытие информации – Зачет финансовых активов и финансовых обязательств

Изменения в МСФО 7 требуют от юридических лиц раскрывать информацию о правах зачета и связанных соглашениях по финансовым инструментам согласно обязательному генеральному соглашению о взаимозачете или схожим соглашениям.

МСФО 13 Оценка справедливой стоимости

Стандарт устанавливает единую систему для оценок справедливой стоимости, если такие оценки требуются или разрешены другими стандартами. Применение МСФО 13 не оказало существенного влияния на оценку справедливой стоимости, проведенной Группой. МСФО 13 также требует раскрытия отдельной информации о справедливой стоимости, которая в некоторых случаях заменяет существующие требования к раскрытию информации в других стандартах, включая МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Требования к раскрытию дополнительной информации указаны в соответствующих примечаниях к финансовой отчетности.

Изменения в учетной политике

С 1 января 2013 года Группа начала применять Кодекс JORC вместо классификации запасов по стандартам ГКЗ в качестве основы для расчета амортизации на единицу производства, так как руководство считает, что пересмотренная основа для расчета лучше отражает долгосрочные планы горных работ, подготовка которых также осуществляется на основе оценки запасов согласно Кодексу JORC. Изменение классификации повлияло на увеличение суммы амортизации в размере 40 млн долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2013 года.

Стандарты и интерпретации, которые выпущены, но еще не применяются

Ожидается, что следующие новые и пересмотренные стандарты МСФО и интерпретации, еще не вступившие в силу, окажут значительное влияние на Группу:

МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» – заменяет часть стандарта МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», в котором говорится об учете консолидированной финансовой отчетности, и Пояснение Постоянного комитета по интерпретации стандартов 12 – «Консолидация предприятий специального назначения». МСФО 10 предусматривает единую базу для консолидации с новым определением контроля. Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2014 года и позже, для компаний, предоставляющих отчетность по МСФО, принятым в ЕС.

МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности» заменяет МСБУ 31 «Доля участия в совместных предприятиях» и Пояснение Постоянного комитета по интерпретации стандартов 13 «Совместно контролируемые предприятия: неденежные вклады со стороны предпринимателей». Согласно МСФО 11, соглашение о совместной деятельности классифицируется как совместная операция или совместное предприятие, а возможность пропорциональной консолидации совместных предприятий исключается. Доли участия в совместных предприятиях должны учитываться по методу участия. Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2014 года и позже, для компаний, предоставляющих отчетность по МСФО, принятым в ЕС.

1. Общие сведения продолжение

МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» сопровождается выходом МСФО 10 и МСФО 11. Данный стандарт сочетает требования к раскрытию информации, которые раньше описывал МСБУ 27 в отношении консолидированной финансовой отчетности, МСБУ 31 «Доля участия в совместных предприятиях» и МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании», а также включает в себя ряд дополнительных требований к раскрытию информации. Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2014 года и позже, для компаний, предоставляющих отчетность по МСФО, принятым в ЕС.

Поправки были внесены в МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и переизданы в качестве МСБУ 27 «Отдельная финансовая отчетность». Пересмотренный стандарт описывает требования к учету и раскрытию информации по инвестициям в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании при подготовке организацией отдельной финансовой отчетности. Требования к учету и раскрытию информации по инвестициям в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании в консолидированной финансовой отчетности устанавливаются в стандартах МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12. Пересмотренный стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся 1 января 2014 года или позже, для компаний, предоставляющих отчетность по МСФО, принятым в ЕС.

Поправки были внесены в МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании» и переизданы в качестве МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия». Пересмотренный стандарт предписывает применение метода долевого участия при учете инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия. Пересмотренный стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся 1 января 2014 года или позже, для компаний, предоставляющих отчетность по МСФО, принятым в ЕС.

Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление» действуют для годовых периодов, начавшихся 1 января 2014 года или позже.

2. Основные принципы учетной политики

Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность Группы включает в себя финансовую отчетность Компании, ее дочерних предприятий и, если применимо, компаний специального назначения, начиная с даты фактического установления контроля и до даты фактического прекращения контроля. Предприятие считается контролируемым Компанией, если руководство Компании может определять финансовую и хозяйственную политику предприятия с целью получения выгоды для Компании от его деятельности.

Доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с момента их фактического приобретения и до фактической даты продажи, соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций внутри Группы, исключаются.

Изменения долей владения Группы, не приводящие к потере контроля над дочерними предприятиями, учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей владения Группы и неконтрольных долей владения («НДВ») в дочернем предприятии корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые различия между суммой, на которую корректируются НДВ, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения, отражаются непосредственно в составе собственного капитала и относятся к доле акционеров материнской компании.

В случае утраты Группой контроля над дочерним предприятием, прибыль или убыток от выбытия рассчитывается как разница между (1) совокупной справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (2) балансовой стоимостью активов (включая гудвил) и обязательств дочернего предприятия, а также НДВ.

Для дочерних предприятий, находящихся не в полной собственности Компании, НДВ в дочерних предприятиях первоначально отражаются пропорционально доле НДВ в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании. В дальнейшем доля прибыли и убытков за финансовый год и прочие движения в чистых активах или обязательствах дочернего предприятия относятся к неконтролирующим долям владения согласно отчету о прибылях и убытках и балансу.

Сделки по объединению бизнеса

МСФО 3 «Объединение бизнеса» применяется к сделкам и иным событиям, которые соответствуют определению сделки по объединению бизнеса. При приобретении новых предприятий или активов Группа оценивает, составляют ли приобретаемые активы и обязательства взаимосвязанный комплекс деятельности, возможно ли ведение и управление данным взаимосвязанным комплексом деятельности в качестве бизнеса участником рынка и, таким образом, является ли данная сделка сделкой по объединению бизнеса, используя руководство, представленное в стандарте. Сделки по объединению бизнеса учитываются по методу покупки. Стоимость каждого приобретения определяется как совокупная справедливая стоимость (на дату обмена) переданных активов, возникших или принятых обязательств и долевого инструмента, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над приобретенной компанией. Все связанные с приобретением расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент возникновения. понесенные затраты по сделке в связи с объединением бизнеса относятся к расходам. Предварительная справедливая стоимость определяется окончательно в течение 12 месяцев с даты приобретения.

В определенных случаях стоимость приобретения может включать активы или обязательства, возникающие в связи с соглашениями об условных выплатах, т.е. выплатах, обусловленных будущими событиями. Условная выплата оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения и включается в состав общей стоимости, переданной по сделке по объединению бизнеса. Последующие изменения такой справедливой стоимости ретроспективно относятся на стоимость приобретения вместе с соответствующим отнесением на стоимость гудвила, если они могут быть классифицированы как корректировки в течение периода оценки. Корректировки периода оценки – это корректировки, которые возникают в результате появления дополнительной информации в периоде оценки о фактах и обстоятельствах, существовавших на дату приобретения. Период оценки не может превышать одного года с момента приобретения. Последующий учет изменений условных выплат, не отвечающих критериям корректировок периода оценки, зависит от классификации условной выплаты. Условные выплаты, классифицированные как капитал, впоследствии не переоцениваются. Условные выплаты, классифицированные как актив или обязательство, переоцениваются на последующие отчетные даты в соответствии с МСБУ 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» или МСБУ 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка», при этом соответствующая возникающая разница относится на прибыли или убытки.

На дату приобретения, идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства признаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за следующими исключениями:

- отложенные налоговые активы и обязательства, или активы, относящиеся к соглашениям по выплате вознаграждения работникам, признаются и оцениваются в соответствии с МСБУ 12 «Налоги на прибыль» и МСБУ 19 «Вознаграждения работникам», соответственно;
- обязательства или долевого ценные бумаги, связанные с соглашениями приобретаемой компании по выплатам, рассчитываемым на основе цены акций, или с соглашениями Группы по выплатам, рассчитываемым на основе цены акции, заключенными взамен соглашений приобретаемой компании по таким выплатам, оцениваются в соответствии с МСФО 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций» на дату приобретения;
- активы (или группы выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность», оцениваются в соответствии с этим стандартом.

В случае поэтапного объединения бизнеса, ранее имевшиеся у Группы доли в приобретенной компании переоцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения (т.е. дату приобретения контроля), а возникающая разница, если имеется, отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе. Суммы переоценки доли, имевшейся в приобретенной компании до даты приобретения, которые учитывались в капитале, реклассифицируются в прибыли или убытки, в случае когда такой подход должен был быть применен при выбытии такой доли.

Гудвил и обесценение гудвила

Гудвил, возникающий при сделках по объединению бизнеса, признается в качестве актива на дату приобретения контроля. Гудвил рассчитывается как превышение стоимости приобретения, стоимости НДВ в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли в капитале приобретенной компании (при наличии таковой) над величиной ее чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения.

Если доля Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании превышает сумму стоимости приобретения, стоимости НДВ в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее имевшейся у покупателя доли в капитале приобретенной компании (при наличии таковой), такое превышение немедленно относится на прибыль в качестве дохода от приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Гудвил не амортизируется, но рассматривается на предмет его обесценения на ежегодной основе. Для оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между всеми генерирующими денежные потоки учетными единицами Группы («генерирующими единицами»), которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения. Оценка на предмет обесценения генерирующих единиц, среди которых был распределен гудвил, проводится ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такой генерирующей единицы. Если возмещаемая стоимость генерирующей единицы оказывается ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила данной генерирующей единицы, а затем на прочие активы данной генерирующей единицы пропорционально балансовой стоимости каждого актива генерирующей единицы. Убыток от обесценения гудвила не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии дочернего предприятия соответствующий гудвил учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

Приобретение лицензий на добычу

Приобретение лицензий на добычу часто осуществляется через юридические лица, которые не ведут деятельность. Поскольку данные юридические лица не являются бизнесом, считается, что такая сделка не отвечает определению объединения компаний и, соответственно, учитывается как приобретение актива. Приобретенные чистые активы учитываются по стоимости приобретения.

Инвестиции в зависимые предприятия

Зависимым является предприятие, на финансовую и операционную деятельность которого Группа оказывает существенное влияние, которое не является ни дочерним предприятием, ни совместной деятельностью. Существенное влияние предполагает право участвовать в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной деятельности предприятия, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой деятельности. Результаты деятельности, активы и обязательства ассоциированных компаний включены в данную финансовую отчетность с использованием метода долевого участия.

2. Основные принципы учетной политики продолжение

Метод учета по долевого участию

По методу долевого участия вложения в зависимые или совместные предприятия («объекты инвестиций») первоначально признаются в консолидированном балансе по стоимости приобретения и впоследствии корректируются с учетом доли Группы в прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Объекта инвестиций. В случаях, когда доля Группы в убытках Объекта инвестиций превышает вложения Группы в такой Объект инвестиций (включая любые долгосрочные вложения, которые, по сути, составляют часть чистых инвестиций Группы в объект инвестиций), Группа прекращает признавать свою долю в дальнейших убытках. Дополнительные убытки признаются только в случаях, если у Группы возникли юридические или вмененные обязательства, или если она произвела платежи от имени объекта инвестиций.

Положительная разница между стоимостью приобретения идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Объекта инвестиций и долей Группы в их справедливой стоимости на дату приобретения представляет собой гудвил, который включается в балансовую стоимость таких вложений. Если доля Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств зависимого предприятия превышает стоимость приобретения после переоценки, сумма такого превышения немедленно отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках текущего периода.

Для определения необходимости признания убытка от обесценения по вложениям Группы применяются требования МСБУ 39. При наличии индикатора обесценения или при наличии гудвила с неопределенным сроком полезного использования в балансовой стоимости актива, балансовая стоимость инвестиции (в том числе гудвил) тестируется на предмет обесценения согласно МСБУ 36 «Обесценение активов» («МСБУ 36») целиком путем сопоставления ее возмещаемой стоимости (наибольшего значения из эксплуатационной стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу) с ее балансовой стоимостью. Признанный убыток от обесценения входит в состав балансовой стоимости инвестиции. Восстановление такого убытка от обесценения признается в соответствии с МСБУ 36.

Если организация-участник Группы ведет операции с ее Объектами инвестиций, прибыли и убытки, возникающие по сделкам с Объектом инвестиций, признаются в консолидированной финансовой отчетности Группы только в пределах доли в зависимом предприятии, не принадлежащей Группе.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональная валюта определяется для каждого из предприятий Группы как валюта основной экономической среды, в которой оно функционирует. Для всех российских компаний, а также для холдинговых компаний, включая Polymetal International plc., функциональной валютой является российский рубль. Функциональной валютой предприятия Группы, расположенного на территории Казахстана (АО «Варваринское») и осуществляющего деятельность со значительной степенью автономности, является казахстанский тенге.

Группа приняла решение представить свою консолидированную финансовую отчетность в долларах США, поскольку руководство Группы полагает, что данная валюта более удобна для международных пользователей консолидированной финансовой отчетности, поскольку она является стандартной валютой представления отчетности в горнодобывающей отрасли. Перевод данных, содержащихся в финансовой отчетности предприятий Группы, из функциональных валют в валюту представления отчетности осуществляется в соответствии со следующими принципами:

- все активы и обязательства пересчитываются по курсу, действующему на конец каждого отчетного периода;
- все доходы и расходы в каждом консолидированном отчете о прибылях и убытках пересчитываются по средним обменным курсам за годы представления, за исключением существенных сделок, которые пересчитываются по обменным курсам на дату совершения соответствующих сделок;
- возникающие курсовые разницы включаются в капитал и представляются как эффект пересчета в валюту представления отчетности в составе резерва по пересчету иностранной валюты;
- остатки денежных средств на начало и конец каждого отчетного периода, представленные в консолидированном отчете о движении денежных средств, пересчитываются по обменным курсам, действовавшим на соответствующие даты. Все данные по денежным средствам пересчитываются по средним обменным курсам за соответствующие годы представления отчетности, за исключением существенных сделок, которые пересчитываются по обменным курсам на дату совершения соответствующих сделок.

При продаже зарубежной деятельности (т.е. продаже всей доли Группы в зарубежной деятельности или утрате контроля над дочерним предприятием, совместного контроля над совместным предприятием или значительного влияния на зависимое предприятие, включающее зарубежную деятельность) все накопленные в составе капитала курсовые разницы, относящиеся к акционерам Компании, реклассифицируются на прибыли и убытки.

В случае частичной продажи, не ведущей к утрате контроля над дочерним предприятием, включающим зарубежную деятельность, пропорциональная доля накопленных курсовых разниц пересчитывается на новую величину неконтрольных долей владения, а не отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Во всех остальных случаях частичной продажи (т.е. сокращения вложений Группы в зависимые предприятия или совместные предприятия, не ведущего к утрате значительного влияния или совместного контроля Группой), пропорциональная доля накопленных курсовых разниц реклассифицируется и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Гудвил и корректировки справедливой стоимости по идентифицируемым приобретенным активам и обязательствам, возникающие при приобретении зарубежной деятельности, рассматриваются как активы и обязательства по зарубежной деятельности и пересчитываются по обменному курсу на отчетную дату. Возникающие курсовые разницы признаются в составе капитала.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности использовались следующие обменные курсы:

	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Российский рубль/Доллар США		
Конец года	32,73	30,37
Средний курс за год	31,85	30,09
Казахский тенге/Доллар США		
Конец года	153,61	150,74
Средний курс за год	152,14	149,11

Российский рубль и казахстанский тенге не являются свободно конвертируемыми валютами за пределами Российской Федерации и Казахстана, и, соответственно, пересчет активов и обязательств, выраженных в долларах США, в целях представления данной консолидированной финансовой отчетности не означает, что Группа сможет в будущем реализовать и погасить данные активы и обязательства по пересчитанным значениям в долларах США.

Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты предприятия («иностранные валюты»), отражаются по курсам, действовавшим на дату совершения операций. Все денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости, пересчитываются по курсу на дату совершения операции. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на последнюю дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Основные средства

Основные средства, используемые для добычи и переработки руды

Основные средства, используемые для добычи и переработки руды и арендованные активы включают затраты на приобретение и разработку горно-металлургических активов и прав на разработку месторождений. Основные средства, используемые для добычи и переработки руды, амортизируются до ликвидационной стоимости с использованием метода единицы произведенной продукции, исходя из доказанных и вероятных запасов руды в соответствии с Кодексом JORC, на основе которого составляются планы Группы по добыче руды. Изменения в доказанных и вероятных запасах учитываются перспективно, т.е. только для будущих периодов. Амортизация новых горнодобывающих предприятий начисляется с момента готовности актива, используемого для добычи и переработки руды, к промышленной эксплуатации. В отношении объектов основных средств, используемых для добычи и переработки руды, в отношении которых имеется предположение о том, что срок их полезной службы будет меньше срока эксплуатации месторождения, применяется метод амортизации по сроку полезного использования объекта.

Активы, связанные с незавершенным капитальным строительством, оцениваются по себестоимости за вычетом признанного обесценения. Амортизация начисляется с момента готовности актива к использованию по назначению. Расходы на геологоразведку и оценку, включая затраты на проведение геофизических, топографических, геологических и иных подобных исследований, капитализируются в том случае, если руководство оценивает получение будущих экономических выгод как вероятное, и на основании результатов геологоразведочных работ и внутренней оценки минеральных ресурсов определяет, что добыча руды экономически обоснована.

Амортизация активов, не используемых для добычи и переработки руды, до ликвидационной стоимости начисляется по различным ставкам линейным способом в течение срока их полезного использования. В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты. Способы амортизации, остаточная стоимость и ожидаемые сроки полезного использования пересматриваются как минимум раз в год.

Предполагаемые сроки полезного использования приведены ниже:

Машины и оборудование	До 20 лет
Транспортные средства и прочие основные средства	До 10 лет

Активы, полученные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение наименьшего из двух сроков: ожидаемого срока их полезного использования и срока соответствующего договора аренды.

Прибыли и убытки от выбытия основных средств определяются путем сравнения поступлений от выбытия с балансовой стоимостью. Прибыль или убыток отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Затраты на вскрышные работы

После установления возможности экономически выгодной разработки месторождения в результате обнаружения доказанных и вероятных запасов затраты на удаление перекрывающих и пустых пород для первичного раскрытия рудного тела капитализируются в составе активов, связанных с добычей и переработкой руды.

Если выгода от вскрышных работ в течение фазы производства на месторождении представляет собой облегчение доступа к компоненту рудного тела в будущих периодах, то затраты на вскрышные работы, относящиеся к превышению текущего коэффициента вскрыши над среднеплановым коэффициентом вскрыши на всем сроке жизни такого компонента, учитываются как внеоборотный актив. После первоначального признания вскрышной актив амортизируется систематически (с использованием метода единицы произведенной продукции) в течение периода ожидаемого срока полезной службы указанного компонента рудного тела, доступ к которому был обеспечен в результате вскрышных работ.

Финансовая отчетность

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

2. Основные принципы учетной политики продолжение

Оценочные запасы руды

Оценочный объем доказанных и вероятных запасов руды отражает извлекаемые запасы, которые могут быть извлечены в будущем на законных основаниях с экономической выгодой из известных месторождений. Группа оценивает запасы полезных ископаемых в соответствии с Кодексом Австралазийского Объединенного Комитета по Запасам (Кодекс JORC).

Аренда

Финансовая аренда

Аренда, по условиям которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением актива, классифицируется как финансовая аренда. Активы, полученные на условиях финансовой аренды, капитализируются в составе основных средств по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости на дату приобретения и текущей дисконтированной стоимости будущих минимальных арендных платежей. Одновременно признается соответствующая задолженность по арендным платежам. Активы по договорам финансовой аренды амортизируются в течение наименьшего из двух периодов: ожидаемого срока полезного использования или в течение срока аренды. Если имеется обоснованная уверенность в том, что в конце срока аренды к арендатору перейдет право собственности на соответствующий актив, сроком ожидаемого использования является срок полезной службы актива.

Платежи по финансовой аренде распределяются методом эффективной процентной ставки между стоимостью финансирования, включаемой в уплаченные проценты, и погашением суммы основного долга, сокращающим размер обязательств по аренде перед арендодателем.

Операционная аренда

Платежи по операционной аренде относятся на расходы равномерно в течение срока аренды. Арендная плата по договорам операционной аренды, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения.

Обесценение основных средств

Основные средства рассматриваются на предмет обесценения при появлении признаков обесценения. В случае обнаружения таких признаков балансовая стоимость соответствующего актива сравнивается с оценочной восстановительной стоимостью с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость – это наибольшее значение из: справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. При оценке потребительской стоимости, ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась. Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения немедленно признается как расход в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (или генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, но только в той степени, чтобы новая балансовая стоимость не превышала первоначальную балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы не был отражен убыток от обесценения в предыдущие периоды.

Восстановление убытка от обесценения немедленно отражается в отчете о прибылях и убытках.

Материально-производственные запасы

Запасы металлопродукции

Материально-производственные запасы, в том числе металлы в форме обогащенной руды и в процессе обработки, золотосодержащий сплав (Доре) и запасы добытой руды, отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены возможной реализации. Себестоимость производства определяется как сумма прямых и косвенных затрат и расходов, понесенных в целях приведения материально-производственных запасов в их текущее состояние и доставки к месту их нахождения. Готовая металлопродукция оценивается по средней себестоимости производства реализуемой единицы металлопродукции. Незавершенное производство, концентраты металлов, а также сплав Доре, оцениваются по средней производственной себестоимости на соответствующей стадии производства. Запасы добытой руды оцениваются по средней стоимости добычи руды. Если обработку запасов добытой руды не планируется проводить в течение 12 месяцев, то материально-производственные запасы классифицируются как долгосрочные.

Возможная чистая цена реализации представляет собой предполагаемую цену реализации продукции исходя из действующих цен на металл по сделкам «спот» за вычетом предполагаемых затрат на завершение производства и реализацию.

Расходные материалы и запасные части

Расходные материалы и запасные части отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или возможной чистой цене реализации. Себестоимость определяется по методу скользящей средневзвешенной себестоимости. Часть расходных материалов и запасных частей, использование которых обоснованно не ожидается в течение одного года, классифицируется в составе долгосрочных активов в консолидированном балансе Группы. Чистая цена возможной реализации – это предполагаемая цена продажи за вычетом расходов на выполнение работ и затрат на реализацию, сбыт и рекламу.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются, когда предприятие Группы становится стороной договорных отношений по соответствующему финансовому инструменту.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражаются непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ)

Финансовый инструмент, не являющийся «предназначенным для торговли», может быть определен в категорию финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает дисбаланс в оценке или учете активов и обязательств, который, в противном случае, мог бы возникнуть;
- финансовое обязательство является частью группы финансовых активов или финансовых обязательств либо группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группе финансовых обязательств представляется внутри организации на этой основе;
- финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

Финансовые инструменты ОССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с признанием переоценки в прибылях и убытках. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 30.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового инструмента и распределения процентных доходов или расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений или платежей (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Финансовые активы

Непроизводные финансовые активы классифицируются по следующим категориям: ОССЧПУ, инвестиции, удерживаемые до погашения («УДП»); финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП»); а также займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету. Финансовые инструменты, классифицированные как удерживаемые до погашения или имеющиеся в наличии для продажи, отсутствуют.

Доходы отражаются по методу эффективной процентной ставки, за исключением финансовых активов категории ОССЧПУ.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой был бы незначительным.

Финансовые активы категории ИНДП

Инвестиции, за исключением предназначенных для торговли, удерживаемых до погашения и займов или дебиторской задолженности, классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Данные активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, а нереализованные прибыли или убытки отражаются в составе собственных средств до выбытия или обесценения финансового вложения; при этом накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе собственных средств, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением активов категории ОССЧПУ, рассматриваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету. По вложениям в долевые ценные бумаги категории ИНДП, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости их приобретения считается объективным свидетельством обесценения.

По всем прочим финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента; или
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга; или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей.

Финансовая отчетность

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

2. Основные принципы учетной политики продолжение

Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированной с использованием эффективной ставки процента, первоначально использованной в отношении финансового актива.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением торговой дебиторской задолженности, снижение стоимости которой отражается на счете резерва. В случае признания безнадежной торговой дебиторская задолженность списывается также за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуются в корреспонденции со счетом резерва. Изменения в балансовой стоимости резерва отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива уменьшается и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через консолидированный отчет о прибылях или убытках. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать балансовую стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

Прекращение признания финансовых активов

Группа списывает финансовые активы только при истечении срока действия договорных прав на приток денежных средств от актива или при передаче финансового актива и большей части всех рисков и преимуществ, связанных с правом собственности на актив, другому физическому или юридическому лицу. В случае неполной передачи рисков и преимуществ, связанных с правом собственности, и сохранении контроля Группы над частично переданным активом Группа признает оставшуюся долю участия в финансовом активе и сопутствующее обязательство по погашению задолженностей, если потребуется. Если Группа сохраняет за собой существенную часть всех рисков и преимуществ, связанных с правом собственности на переданный финансовый актив, Группа продолжает признавать финансовый актив, а также признает обеспеченный залогом заем в отношении полученного дохода.

Финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства (в том числе займы) впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прекращение признания финансовых обязательств

Группа списывает финансовые активы только в случае прекращения по ним договорных прав на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого было прекращено, а также выплаченное и причитающееся вознаграждение признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Производные финансовые инструменты

Группа может использовать разнообразные производные финансовые инструменты (деривативы) для управления различными рисками. Дальнейшая информация о деривативах представлена в Примечании 30.

Производные финансовые инструменты первоначально принимаются к учету по справедливой стоимости на дату заключения договора и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода. Возникающие в результате прибыли или убытки сразу отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, кроме деривативов, обозначенных как инструменты хеджирования в сделке эффективного хеджирования. Сроки признания по инструментам хеджирования зависят от сути операций по хеджированию.

Производные финансовые инструменты, встроенные в состав непроизводных основных договоров, учитываются как отдельные деривативы, если их характеристики и риски по ним не находятся в тесной связи с основным договором и гибридный (комбинированный) договор не относится к категории ОССЧПУ.

Затраты по займам

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

Доход, полученный в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их расходования на приобретение квалифицируемых активов, вычитается из расходов на привлечение заемных средств, подлежащих капитализации.

Прочие затраты по займам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период, к которому они относятся.

Денежные средства и их эквиваленты

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

Резервы

Резервы признаются, когда у Группы есть обязательства (юридические или вмененные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства и размер таких обязательств может быть надежно оценен.

Величина резерва, признанная в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Обязательства по восстановлению окружающей среды

Обязательства по восстановлению окружающей среды, затраты по выводу из эксплуатации и рекультивации возникают в случаях, когда состояние окружающей среды оказывается нарушенным в результате разработки и постоянной эксплуатации активов, связанных с добычей и переработкой руды. Для таких затрат, возникающих в связи с закрытием объекта или иными работами по подготовке объектов и дисконтированных до чистой приведенной стоимости с использованием безрисковой ставки, применимой к будущим денежным потокам, создается резерв, и они капитализируются в начале каждого проекта при возникновении обязательств по ним. Данные затраты отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока проведения работ через амортизацию активов по строке «себестоимость реализации» и амортизации дисконта по строке «финансовые расходы». На затраты на восстановление ущерба, который непрерывно наносится в ходе разработки, создается резерв в размере чистой приведенной стоимости, они признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере разработки месторождения.

Изменения в оценке обязательств, связанных с выводом объекта из эксплуатации или иными работами по подготовке объектов (возникающих в результате изменений прогнозируемых сроков или суммы денежных потоков или изменения коэффициента дисконтирования), прибавляются к или вычитаются из себестоимости соответствующего актива в текущем периоде. Если сокращение обязательств превышает балансовую стоимость актива, такое превышение немедленно отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Резерв на выполнение обязательств по выводу из эксплуатации переоценивается на конец каждого отчетного периода на предмет изменения в оценках или изменения обстоятельств. Изменения в оценках или изменения обстоятельств включают изменения нормативных или законодательных требований, возросшие обязательства, возникающие в связи с увеличением добычи или разведочных работ, изменением предполагаемых затрат и изменением безрисковой процентной ставки.

Обязательства по вознаграждениям сотрудникам

Вознаграждения, выплаченные работникам в отношении услуг, оказанных в отчетном периоде, признаются в качестве расходов в данном отчетном периоде. Группа выплачивает обязательные взносы в государственные социальные фонды, включая Пенсионный фонд Российской Федерации и Казахстана, которые относятся на расходы по мере их начисления.

Налогообложение

Налог на прибыль включает суммы текущего и отложенного налога. Налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законодательством стран, в которых Группа ведет свою деятельность.

Текущий налог

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за период. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие периоды, а также исключает вообще не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства Группы по текущему налогу рассчитываются с использованием ставок налогообложения, утвержденных законодательством на отчетную дату.

Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с гудвиллом или возникают вследствие первоначального признания других активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к дочерним предприятиям, зависимым предприятиям, а также совместной деятельности, за исключением случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет возвращена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы по дочерним предприятиям, зависимым предприятиям и совместной деятельности признаются при условии высокой вероятности в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания того, что они будут реализованы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

2. Основные принципы учетной политики *продолжение*

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения и положений налогового законодательства, которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства соответственно. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Группы (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Отложенные налоговые активы и обязательства показываются в отчетности свернуто, если существует законное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств, относящихся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа намеревается, таким образом, взаимозачесть текущие налоговые активы и обязательства.

Текущий и отложенный налог на прибыль за год

Текущий и отложенный налог на прибыль признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках кроме случаев, когда они относятся к статьям, отражаемым в консолидированном отчете о совокупном доходе или напрямую в собственном капитале. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в консолидированном отчете и совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно. В случае, когда текущий или отложенный налог возникает в результате первоначального учета сделки по объединению бизнеса, налоговый эффект отражается при учете этих сделок.

Признание выручки

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

Выручка от продажи золотых и серебряных слитков и продажи медного, золотого и серебряного концентрата признается, когда риски и выгоды, связанные с владением, переходят к покупателю. Группа не сохраняет ни участия, ни контроля над проданными товарами, сумма выручки может быть надежно оценена и вероятен приток экономических выгод к Группе в связи со сделкой. Выручка от продажи золотых и серебряных слитков представляет собой суммы выставленных счетов на металл, отгруженный покупателю, за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС).

Продажа золота и серебра в слитках

Перед продажей Группа перерабатывает всю свою конечную продукцию (сплав доре), произведенную на территории Российской Федерации (операционные сегменты Дукат, Хаканджинский, Воронцовское, Омолон и Амурск-Албазино) в слитки лондонского стандарта «Гуд Деливери». Данный заключительный этап переработки осуществляется на давальческих условиях на четырех государственных аффинажных заводах. Группа продает золото и серебро в слитках банкам на основе долгосрочных договоров. Цена продаж в соответствии с договором может устанавливаться на основе цены «спот» Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов («LBMA») или быть фиксированной, но политика Группы не предусматривает заключение договоров с фиксированными ценами. При продажах на внутренний рынок право собственности переходит от Группы к покупателю в момент выезда с территории аффинажного завода, и выручка подлежит признанию в этот же момент. При продажах на экспорт, как только золотые и/или серебряные слитки разрешены к экспорту российскими таможенными органами, они транспортируются в хранилище покупателя, которое обычно находится в Лондоне. Переход права собственности и признание выручки происходит в момент получения золотых и/или серебряных слитков покупателем.

Продажи медного, золотого и серебряного концентрата

Группа продает медный, золотой и серебряный концентрат на условиях определения окончательных цен на основе рыночных котировок в периоде, следующим за датой продажи. Продажа концентрата первоначально отражается на основе форвардных цен на ожидаемую дату итоговых расчетов. Признание выручки происходит при отгрузке одновременно с переходом рисков и вознаграждения к покупателю. Выручка рассчитывается исходя из содержания меди, золота и серебра в концентрате и на основании форвардной цены, публикуемой Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов («LBMA») или Лондонской биржей металлов («LME») до расчетной даты определения итоговой цены, скорректированной с учетом конкретных условий соответствующего соглашения. После итоговых расчетов производится корректировка выручки с учетом изменения объема металлов при получении новой информации и данных пробирного анализа. Выручка отражается за вычетом платежей за аффинаж и обработку, которые вычитаются при расчете суммы для выставления счета.

Договоры о продаже медного, золотого и серебряного концентрата Группы основаны на предварительной цене и содержат 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 финансовый инструмент, который не подлежит учету в качестве операций хеджирования, оценивается по ОССЧПУ, при этом изменение в его справедливой стоимости отражается как прибыль в консолидированном отчете о прибылях и убытках за каждый период, предшествующий окончательному расчету.

Выплаты на основе акций

Группа применяет стандарт МСФО 2 «*Выплаты на основе акций*» для учета вознаграждения на основе акций. В соответствии с МСФО 2 компании должны производить учет опционной программы вознаграждений сотрудникам в сумме, равной справедливой стоимости этих опционов на дату их предоставления.

Справедливая стоимость выплат долевыми инструментами на основе акций, предоставленных в 2010 году, была определена Группой на дату предоставления с использованием двухэтапного метода статистического моделирования «Монте-Карло». Расходы отражаются равномерно в течение срока предоставления вознаграждения. В течение периода, завершившегося 31 декабря 2013 года, Группа не производила иные выплаты на основе акций.

Справедливая стоимость предоставленного вознаграждения подлежит признанию в качестве общехозяйственных и административных расходов с соответствующим увеличением резерва по выплатам на основе акций в течение срока действия соответствующей опционной программы. Если применимо, полученные поступления за вычетом непосредственно связанных

операционных издержек относятся на объявленный акционерный капитал, а признаваемые суммы в резерве по выплатам на основе акций, на нераспределенную прибыль.

Прибыль на акцию

Прибыль на одну акцию основана на средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении в соответствующем периоде. Разводненная прибыль на одну акцию рассчитывается по методу казначейских акций, по которому прибыль от потенциальной реализации разводняющих опционов на акции, цена исполнения которых ниже среднерыночной цены базовых акций, предполагается использовать для приобретения обыкновенных акций Компании по их среднерыночной цене за соответствующий период.

3. Существенные допущения, использованные при применении учетной политики и основные источники неопределенности в оценках

Ниже перечислены существенные допущения в дополнение к тем, которые руководство использовало при применении учетной политики Группы и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

Дата начала эксплуатации

Группа проводит оценку состояния каждого проекта по строительству ГОК для установления их перехода в стадию производства. Критерии, используемые для оценки даты начала эксплуатации, определяются в соответствии с уникальным характером каждого проекта по строительству ГОК и включают в себя такие факторы, как сложность объекта и его местонахождение.

Группа анализирует различные критерии с целью оценки срока, когда рудник будет готов к использованию по назначению и будет введен в эксплуатацию. Такие критерии включают, помимо прочего, следующие факторы:

- размер капитальных затрат по сравнению со сметами на строительство;
- завершение разумного периода тестирования оборудования на руднике и/или фабрике;
- возможность производства золота, серебра или меди в товарной форме (по спецификациям);
- способность обеспечить непрерывное производство золота.

Когда проект по строительству ГОК переходит в стадию эксплуатации, капитализация отдельных затрат на строительство прекращается и затраты либо рассматриваются как материально-производственные запасы, либо списываются на расходы, за исключением капитальных затрат, относящихся к улучшениям и приращениям активов, связанных с добычей и переработкой руды, разработке подземных рудников или разработке месторождений руды.

Установка «Меррилл-Кроу» на месторождении Омолон была введена в промышленную эксплуатацию в апреле 2012 года.

Амурский гидрометаллургический комбинат был введен в промышленную эксплуатацию в ноябре 2012 года.

Фабрика и рудник Майское были введены в промышленную эксплуатацию в апреле 2013 года.

Приобретения

МСФО 3 «*Объединение бизнеса*» применяются к сделкам и иным событиям, которые соответствуют определению сделки по объединению бизнеса. При приобретении новых предприятий или активов Группа оценивает, составляют ли приобретаемые активы и принимаемые обязательства взаимосвязанный комплекс деятельности, и, таким образом, является ли данная сделка сделкой по объединению бизнеса, используя руководство, представленное в стандарте. При определении сделки руководство оценивает затраты, процессы и производство продукции приобретаемого актива или предприятия.

По результатам данной оценки руководство установило, что приобретение месторождения Опча, Семченское и Светлоборского платинового месторождения в 2012 году не соответствуют определению бизнеса, и поэтому Группа отразила их в учете в качестве приобретенных активов (Примечание 4).

Основные источники неопределенности в оценках

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов за отчетный период, а также на включенные в отчетность раскрытия относительно условных активов и обязательств, существующих на дату консолидированной финансовой отчетности. Выработка оценок требует применения суждений, основанных на прошлом опыте, текущих и ожидаемых экономических условиях и иной доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на конец отчетного периода, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Наиболее важными областями, в которых требуется применение оценок и допущений руководства, являются:

- справедливая стоимость чистых приобретенных активов и обязательств, принятых при объединении компаний;
- оценочные запасы руды;
- амортизация;
- обесценение гудвила, активов, связанных с добычей и переработкой руды, и иных основных средств;
- резервные запасы руды и запасы руды в процессе переработки;
- выплаты, рассчитываемые на основе цены акций;
- обязательства по восстановлению окружающей среды;
- условные обязательства;
- налог на прибыль.

3. Существенные допущения, использованные при применении учетной политики и основные источники неопределенности в оценках *продолжение*

Справедливая стоимость чистых приобретенных активов и обязательств, принятых в рамках сделок по объединению бизнеса
В соответствии со своей политикой Группа распределяет стоимость приобретенного предприятия по приобретенным активам и принятым обязательствам, исходя из их справедливой стоимости в оценке на дату приобретения. Разница между стоимостью приобретенного предприятия и справедливой стоимостью приобретенных активов и принятых обязательств признается как гудвил. Группа выносит значительные суждения в процессе выявления материальных и нематериальных активов и обязательств, оценки данных активов и обязательств и оценки оставшегося срока полезного использования. Оценка таких активов и обязательств осуществляется исходя из допущений и критериев, которые в некоторых случаях включают оценку руководством дисконтированных будущих потоков денежных средств.

Если фактические результаты не соответствуют сделанным оценкам и допущениям, Группа может скорректировать справедливую стоимость активов и/или сумму гудвила в течение периода оценки, что может оказать влияние на суммы, представленные в консолидированном отчете о прибылях и убытках за текущий и будущий периоды.

Оценочные запасы руды

Оценка запасов руды представляет собой оценку объема продукции, который может быть извлечен с экономической выгодой и на законных основаниях на принадлежащих Группе месторождениях. Оценки запасов руды применяются в расчетах истощения активов, связанных с добычей и переработкой руды, с использованием метода единицы произведенной продукции, при расчете суммы обесценения, а также для прогнозирования сроков платежей в связи с затратами на вывод из эксплуатации и рекультивацию земель. Кроме того, в целях проверки на обесценение и оценки сроков платежей в связи с затратами на вывод из эксплуатации и рекультивацию земель, помимо запасов руды руководство может также учитывать минеральные ресурсы в тех случаях, когда имеется достаточная уверенность, что такие ресурсы будут извлечены.

Расчет запасов руды требует оценок и допущений относительно геологических, технических и экономических факторов, включая количество, содержание полезного компонента в руде, технологии добычи, коэффициенты извлечения, себестоимость производства, затраты на транспортировку, спрос на товар, цены, ставки дисконтирования и обменные курсы. Оценка количества и/или содержания полезного компонента в запасах руды требует определения размера, формы и глубины рудных тел, которое осуществляется посредством анализа геологических данных, таких как геофизическое исследование и количественный анализ руд в буровых образцах. Для трактовки полученных данных в ходе таких исследований могут потребоваться сложные комплексные геологические суждения и расчеты.

Оценки запасов руды могут изменяться от периода к периоду по мере поступления новых геологических данных в ходе разработки или в случае изменений в вышеуказанных допущениях. Подобные изменения в оценочных запасах могут оказывать различное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Группы, в частности могут быть затронуты следующие аспекты:

- балансовая стоимость активов в связи с изменением в предполагаемых будущих потоках денежных средств;
- истощение, отраженное в консолидированном отчете о прибылях и убытках, где соответствующие суммы определены с помощью метода единицы произведенной продукции;
- резервы расходов на вывод из эксплуатации и восстановление земель, где такие изменения в оценочных запасах могут повлиять на предполагаемые сроки платежей по таким расходам;
- балансовая стоимость отложенных налоговых активов и обязательств, где изменения оценочных запасов могут повлиять на балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

Амортизация

Активы, связанные с добычей и переработкой руды, амортизируются по методу единицы произведенной продукции, кроме случаев, когда срок полезного использования актива менее срока эксплуатации рудника. Расчеты амортизации по методу единицы произведенной продукции производятся исходя из объемов доказанных и вероятных запасов (в соответствии с классификацией JORC), лежащих в основе подготавливаемых руководством планов добычи. Для прочих основных средств амортизация начисляется линейным способом в течение ожидаемого срока полезного использования актива, который не превышает предполагаемый срок эксплуатации рудника.

Расчет коэффициента амортизации по методу единицы произведенной продукции может подвергнуться изменениям в той степени, в какой фактическая добыча в будущем может отличаться от текущего прогноза добычи, сделанного исходя из объемов доказанных и вероятных запасов руды. Обычно такое происходит в случае значительных изменений какого-либо фактора или допущения, использованного при оценке запасов руды.

Обесценение гудвила, активов, связанных с добычей и переработкой руды, и иных основных средств

При оценке признаков обесценения гудвила, активов, связанных с добычей и переработкой руды, и прочих основных средств, принадлежащих Группе, Группа анализирует как внешние, так и внутренние источники информации. Рассматриваемые внешние источники информации включают в себя изменения рыночной, экономической и правовой среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность, и которые находят вне ее контроля и оказывают влияние на возмещаемую стоимость гудвила, активов, связанных с добычей и переработкой руды, и прочих основных средств.

Рассматриваемые Группой внутренние источники информации включают способы текущего или предполагаемого использования основных средств, связанных с добычей и переработкой руды, а также показатели производительности активов. При оценке возмещаемой стоимости активов, связанных с добычей и переработкой руды, и прочих основных средств Группы, руководство Группы проводит оценку дисконтированных будущих денежных потоков после налогообложения, которые, как предполагается, будут генерироваться горно-металлургическими объектами Группы, затрат на продажу объектов, связанных с добычей и переработкой руды, и соответствующих ставок дисконтирования. Снижение прогнозируемых цен на металлы, рост предполагаемых будущих затрат на производство, рост предполагаемых будущих капитальных затрат, снижение объемов

извлекаемых ресурсов и резервов и/или негативная текущая экономическая ситуация могут привести к уменьшению балансовой стоимости гудвила Группы, а также ее активов, связанных с добычей и переработкой руды, или прочих основных средств.

При определении размера обесценения активы не генерирующие независимые денежные потоки относятся к соответствующей единице, генерирующей денежные потоки. Руководство неизбежно применяет субъективное суждение при отнесении активов, не генерирующих независимые денежные потоки, к соответствующим генерирующим единицам, а также при оценке сроков и величины соответствующих денежных потоков в рамках расчета стоимости в использовании. Последующие изменения отнесения активов к генерирующим единицам или сроков денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов.

Резервные запасы руды и запасы руды в процессе переработки

При определении затрат на эксплуатацию рудника, отражаемых в консолидированном отчете о прибылях и убытках, руководство Группы оценивает объемы руды, находящейся на площадках для выщелачивания и в процессе переработки, и извлекаемые запасы золота и серебра в данном материале для определения средней себестоимости готовой продукции, проданной в течение данного периода. Изменения в данных оценках могут привести к изменению величины затрат на эксплуатацию рудника в будущих периодах и балансовой стоимости материально-производственных запасов. По состоянию на 31 декабря 2013 года балансовая стоимость резервных запасов руды составила 194 млн долл. США, а запасов руды, находящихся в процессе переработки, – 78 млн долл. США.

Выплаты на основе акций

С ноября 2010 года Группа предоставляет некоторым сотрудникам поощрение в форме опционов на участие в увеличении стоимости акций, погашаемых в виде акций. Права на прирост стоимости акций по опционам оцениваются по справедливой стоимости (за исключением влияния нерыночных оговоренных условий) на дату предоставления. Справедливая стоимость, определенная на дату предоставления вознаграждения, отражается в расходах по мере оказания услуг в течение периода наделения долевыми правами на основе проведенной Группой оценки прав, которые в конечном итоге будут переданы.

Справедливая стоимость была установлена при помощи модели Монте-Карло. Используемый в модели предполагаемый срок действия прав корректируется на основе оценки руководством таких факторов, как ограничения на передачу другим лицам, ограничения на исполнение и закономерности поведения держателей опционов. Предоставленный опцион включают возможность отложить период оценки сроком на один год с июня 2013 года по июнь 2014 года по усмотрению участника. Дополнительная информация представлена в Примечании 33.

По состоянию на 31 декабря 2013 года все выпущенные опционы были полностью распределены, и все расходы на выплаты на основе акций были признаны. В течение периода, закончившегося 31 декабря 2013 года, иных выплат на основе акций Группой не производилось.

Обязательства по восстановлению окружающей среды

Горнодобывающая и геологоразведочная деятельность Группы регулируется рядом законов и норм, направленных на защиту окружающей среды. Резерв по расходам на вывод оборудования из эксплуатации и восстановление земель представляет собой текущую оценочную стоимость будущих затрат на исполнение данных обязательств, которая отражает будущие затраты, инфляцию, изменения обменных курсов и допущения относительно рисков, связанных с будущими оттоками денежных средств, а также применимую процентную ставку к дисконтированию будущих оттоков денежных средств. Фактически понесенные расходы в будущих периодах могут существенно отличаться от оценочных. Кроме того, на балансовую стоимость данного резерва могут оказать влияние будущие изменения нормативно-правовых актов в области охраны окружающей среды, оценки срока эксплуатации рудников и ставки дисконтирования.

Условные факты хозяйственной деятельности

Характер условных фактов хозяйственной деятельности предполагает, что они будут реализованы только при возникновении или не возникновении одного или более будущих событий. Оценка таких условных фактов хозяйственной деятельности неотъемлемо связана с применением значительной доли субъективного суждения и субъективных оценок результатов будущих событий.

Налоги на прибыль и добычу полезных ископаемых

Группа уплачивает налог на прибыль и налоги на добычу полезных ископаемых в Российской Федерации и в Казахстане. Налоги на добычу полезных ископаемых не соответствуют определению налога, данному в МСФО 12 «Налоги на прибыль». Определение суммы резерва по этим налогам в значительной степени является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательства. Существует большое число сделок и расчетов, по которым определение окончательного налогового обязательства не может быть сделано с достаточной степенью уверенности. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциального доначисления налоговых обязательств, штрафов и пеней. Если итоговый результат начисления налога будет отличаться от изначально отраженных сумм, данная разница окажет влияние на сумму налога на прибыль и резерва по отложенному налогу в периоде, в котором она будет выявлена.

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой. Оценка такой вероятности предусматривает использование субъективного суждения исходя из ожидаемых результатов деятельности. При оценке вероятности реализации в будущем отложенного налогового актива учитываются различные факторы, в том числе операционные результаты деятельности Группы в предыдущих отчетных периодах, операционные планы Группы, период возможного использования убытков прошлых лет для целей налогообложения и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты будут отличаться от произведенных оценок, или эти оценки подлежат корректировке в будущих периодах, это может оказать негативное влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

4. Приобретения и выбытия

(а) Сделки по объединению бизнеса и приобретение активов

ООО «Олимп»

24 января 2013 года Группа завершила приобретение 100% доли ООО «Олимп», российской компании, владеющей лицензией на добычу и геологоразведку золотосеребряного месторождения Ольча, в обмен на 775 000 обыкновенных акций Полиметалла.

ООО «Олимп» не соответствует определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008), и, соответственно, он отражен как приобретение группы активов. Группа купила права на недропользование за 13,4 млн долл. США и прочие текущие обязательства за (0,01) млн долл. США.

ЗАО «Маминская горнорудная компания»

20 февраля 2013 года Группа заключила юридически обязывающий меморандум о взаимопонимании с Vitalex Investments Ltd и Arrowline Investments Ltd о приобретении 100% доли в ЗАО «Маминская горнорудная компания» («МГК»), которой принадлежит лицензия на изучение и добычу на Маминском золоторудном месторождении («Маминское»).

9 апреля 2013 года Компания приобрела 100% акций и долга ЗАО «Маминская Горнорудная Компания» (далее – «МГК»), владеющего лицензией на добычу и геологоразведку на Маминском золоторудном поле («Маминское»). Вознаграждение за покупку акций составило 3,9 млн долл. США, подлежащих уплате денежными средствами, и 5 491 661 обыкновенных акций Полиметалла, которые на дату приобретения оценивались в 74,6 млн долл. США. Долговые инвестиции в МГК были приобретены за вознаграждение в размере 8,0 млн долл. США, подлежащих уплате денежными средствами.

МГК соответствует определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008). Соответственно, она была отражена по справедливой стоимости по методу приобретения.

Распределение стоимости приобретения на основе выплаченного вознаграждения и справедливой стоимости приобретенных активов сделано следующим образом:

	(тыс. долл. США)
Приобретенные чистые активы	
Права на пользование недрами	115 127
Основные средства	2 952
Долгосрочные обязательства	(9 896)
Отложенное налоговое обязательство	(23 025)
Прочие чистые активы	1 400
Приобретенные чистые активы	86 558
Вознаграждение:	
Справедливая стоимость выпущенных акций Polymetal International plc	74 624
Денежное вознаграждение за инвестиции в акционерный капитал	3 900
Денежное вознаграждение за инвестиции в долговые обязательства	8 034
Приобретенные чистые активы	86 558

Следующие сделки состоялись в период, предшествовавший отчетному году:

Месторождение Ведуга

7 февраля 2012 года Группа выкупила у AngloGold Ashanti Holdings PLC (AngloGold) 50% долю AngloGold в различных компаниях, которые являлись совместными предприятиями AngloGold и Полиметалл и оставляли Стратегический альянс «AngloGold Ashanti – Полиметалл», общей стоимостью 20 млн долл. США. Впоследствии Группа заключила ряд сделок с новыми инвесторами (несвязанными сторонами), сохранив долю участия, составляющую 42,65%, в основном активе – лицензии на разработку месторождения Ведуга. Дополнительная информация представлена в Примечании 21.

ООО «Семченское золото»

22 августа 2012 года Группа приобрела 100% долю владения в ООО «Семченское золото» («Семченское золото») у несвязанных сторон: Сунцова В. А. (25% доля) и Polister Limited (75% доля). Семченское золото владеет лицензией на разработку Семченского месторождения в Карелии. Группа выплатила денежное вознаграждение в размере 0,8 млн долл. США; кроме этого, Группа должна будет уплатить условное вознаграждение в размере 0,5 млн долл. США, если разведка лицензионного участка даст положительные результаты, и если до 25 декабря 2014 года будет получена лицензия на пользование недрами нового месторождения золота. Дополнительное вознаграждение в размере 1,2 млн долл. США подлежит уплате в зависимости от объема доказанных и вероятных запасов руды на новом месторождении. По результатам расчета возможного итога дополнительного обязательства Группа оценивает справедливую стоимость условного вознаграждения в 0,1 млн долл. США.

Семченское золото не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3 (2008), поэтому оно было учтено как приобретение группы активов. Группа приобрела права на разработку недр стоимостью 0,8 млн долл. США и другие краткосрочные обязательства на сумму 0,024 млн долл. США.

Светлоборское платиновое месторождение

17 декабря 2012 года Группа приобрела долю участия в ОАО «Невьянская группа» («Невьянская группа») в размере 24,99%. Невьянская группа является российским юридическим лицом, которому полностью принадлежит дочернее предприятие, владеющее лицензией на разработку недр и геологическую разведку на Светлоборском платиновом месторождении. Вознаграждение было предоставлено в форме 130 053 новых обыкновенных акций Компании, выпущенных Группой. Наряду с этим, ЗАО «ВТБ Капитал» («ВТБ») приобрело долю в Невьянской группе в размере 75,01% в обмен на 390 369 новых обыкновенных акций Полиметалл, на которые было подписано дочернее предприятие ВТБ, за встречное денежное вознаграждение в размере 6,9 млн долл. США.

В дополнение Группа подписала юридически обязывающее соглашение о приобретении у ВТБ доли в Невьянской группе в размере 75,01% после одобрения данной сделки Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций за денежное вознаграждение в размере 6,9 млн долл. США с процентами, начисленными на указанную сумму, по ставке 7,25% годовых.

Группа установила, что датой получения контроля над Невьянской группой является 17 декабря 2012 года, соответственно, этот день является датой поглощения приобретаемой компании. Денежное вознаграждение, полученное от ВТБ, было учтено в качестве займа и классифицировано в кредиты и займы (Примечание 26). Невьянская группа не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3 (2008), поэтому сделка рассматривалась как приобретение активов. Вознаграждение, уплаченное за приобретенные активы, распределилось следующим образом:

	(тыс. долл. США)
Приобретенные чистые активы	
Права на пользование недрами	9 449
Прочие активы	299
Прочие обязательства	(11)
Приобретенные чистые активы	9 737
Вознаграждение:	
Справедливая стоимость выпущенных акций	9 737

(б) Выбытие дочернего предприятия

ООО «Хабаровская геологоразведочная компания»

22 октября 2013 года Группа продала своего дочернее предприятия ООО «Хабаровская геологоразведочная компания» независимой стороне за 3,5 млн долл. США. Убыток от выбытия рассчитан следующим образом:

	(тыс. долл. США)
Основные средства	7 124
Прочие внеоборотные активы	1 395
Оборотные активы	4 374
Текущие обязательства	(598)
Долгосрочные обязательства	(10 121)
Проданные чистые активы	2 174
Причитающееся вознаграждение	3 475
Долг компании перед приобретающей стороной	(10 047)
Убыток от выбытия	(8 746)

В прошлом году Группа продала следующие дочерние предприятия второстепенного значения: ООО «Уральское ГРП», ООО «Северно-Уральское ГРП» и ОАО «Аурум». Дополнительная информация о частичном отчуждении холдинга Amikan Holding Limited, в собственности которого находится месторождение золота Ведуга, представлена в Примечании 21.

	Уральское ГРП (тыс. долл. США)	Северно- Уральское ГРП (тыс. долл. США)	Аурум (тыс. долл. США)	Амикан (тыс. долл. США)	Итого (тыс. долл. США)
Проданные чистые активы					
Основные средства	295	2 749	127	67 842	71 013
Прочие внеоборотные активы	1 388	–	2 317	3 577	7 282
Текущие активы	1 848	1 688	–	230	3 766
Текущие обязательства	(549)	(17)	(1 278)	–	(1 844)
Долгосрочные обязательства	–	(3 572)	–	(17 995)	(21 567)
	2 982	848	1 166	53 654	58 650
Причитающееся вознаграждение	1 593	1 475	3	28 000	31 071
Справедливая стоимость приобретенной доли участия в зависимом предприятии	–	–	–	20 201	20 201
Долг компании перед приобретающей стороной	–	–	–	(3 331)	(3 331)
(Убыток)/прибыль от выбытия	(1 389)	627	(1 163)	(8 784)	(10 709)

5. Приобретения и выбытия

Группа выделяет семь отчетных сегментов:

- Воронцовский (ЗАО «Золото Северного Урала»);
- Хаканджинский (ООО «Охотская ГК»);
- Дукат (ЗАО «Серебро Магадана», ООО «Олимп»);
- Омолон (ООО «Омолонская золоторудная компания»);
- Варваринское (АО «Варваринское»);
- Амурск-Албазино (ООО «Ресурсы Албазино», ООО «Амурский Гидрометаллургический Комбинат»);
- Майское (ООО «ЗК «Майское»).

Отчетные сегменты определены в соответствии с внутренней управленческой отчетностью Группы и выделены исходя из ее географической структуры. Незначительные компании и направления деятельности (управляющие, геологоразведочные, закупочные и прочие), не отвечающие критериям отчетного сегмента, включены в состав корпоративного и прочих сегментов. Каждый сегмент занимается добычей золота и серебра, а также сопутствующими видами деятельности, включая разведку месторождений, добычу и переработку руды и восстановление земель. Все сегменты Группы находятся на территории Российской Федерации, за исключением Варваринского, который находится в Казахстане.

Критерием, который используется руководством Группы и руководителем, принимающим операционные решения для оценки результатов деятельности Группы, является значение скорректированной EBITDA для каждого сегмента, которое определяется как прибыль за год, относящаяся к акционерам материнской компании с корректировкой на амортизацию, обесценение внеоборотных активов, списания стоимости материально-производственных запасов до величины возможной чистой стоимости реализации, выплаты, рассчитываемые на основе цены акций, затраты на рекультивацию, доход или убыток от приобретения или выбытия дочерних предприятий, прибыль/убыток по операциям с иностранной валютой, изменение справедливой стоимости условного вознаграждения, финансовый доход, финансовые затраты, расход по налогу на прибыль и иные налоговые обязательства, признанные в составе операционных расходов. Принципы учетной политики отчетных сегментов соответствуют принципам учетной политики Группы по МСФО, описанным в Примечании 2.

Выручка, показанная для сегмента «Корпоративный и прочие», в основном, включает в себя выручку от операций между сегментами, относящихся к поставкам материально-производственных запасов, запчастей и основных средств, и оказанию услуг по управлению производственным компаниям. Выручка от операций между сегментами признается исходя из понесенных затрат и фиксированной маржи. Выручка от внешних продаж, включенная в выручку сегмента «Корпоративный и прочие», включает доходы от предоставления услуг третьим сторонам недобывающими дочерними предприятиями Группы.

Ключевой руководитель, принимающий операционные решения, не рассматривает активы и обязательства бизнес сегментов, за исключением текущих материально-производственных запасов, поэтому они не раскрываются в данной консолидированной финансовой отчетности.

Сверка скорректированной EBITDA по каждому сегменту к прибыли до налогообложения представлена следующим образом:

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года (тыс. долл. США)	Воронцовский	Хаканджинский	Дукат	Омолон	Варваринское	Амурск-Албазино	Майское	Итого отчетные сегменты	Корпоративные и прочие	Остатки и операции между сегментами	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	214 712	202 641	531 587	222 795	189 527	293 778	49 547	1 704 587	2 010	–	1 706 597
Межсегментная выручка	–	–	–	1 298	760	605	–	2 663	411 786	(414 449)	–
Себестоимость реализации, за исключением амортизации и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации	69 174	102 168	270 576	134 967	106 748	172 194	40 612	896 789	298 092	(316 984)	877 897
Себестоимость реализации	86 437	126 345	330 341	188 623	123 465	231 933	56 409	1 143 553	297 227	(316 984)	1 123 796
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(16 990)	(23 627)	(60 666)	(43 154)	(16 392)	(59 673)	(13 177)	(233 679)	–	–	(233 679)
Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации	(166)	(435)	1 847	(10 005)	(325)	117	(2 594)	(11 561)	865	–	(10 696)
Затраты на рекультивацию	(107)	(115)	(596)	(497)	–	(183)	(26)	(1 524)	–	–	(1 524)
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	8 086	9 459	13 469	11 495	5 074	9 536	10 255	67 374	99 476	(26 805)	140 045
Общие, административные и коммерческие расходы	19 776	16 497	24 976	17 876	5 555	12 630	12 362	109 672	127 384	(68 924)	168 132
Корпоративные административные услуги	(10 780)	(6 799)	(10 737)	(6 232)	(302)	(2 927)	(1 882)	(39 659)	(2 460)	42 119	–
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	(910)	(239)	(770)	(149)	(179)	(167)	(225)	(2 639)	(1 215)	–	(3 854)
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	–	–	(24 233)	–	(24 233)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	7 325	6 056	18 221	14 334	4 368	9 342	2 971	62 617	19 630	5 577	87 824
Прочие операционные расходы	7 325	6 056	18 622	14 334	4 629	9 342	2 971	63 279	19 630	5 577	88 486
НДПИ, штрафы и начисленные проценты	–	–	(401)	–	(261)	–	–	(662)	–	–	(662)
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	–	–	–	–	–	–	–	–	2 340	–	2 340
Скорректированная EBITDA	130 127	84 958	228 971	63 297	74 097	103 311	(4 291)	680 470	(5 742)	(76 237)	598 491
Расходы на амортизацию	17 900	23 866	61 436	43 303	16 571	59 840	13 402	236 318	1 215	–	237 533
Затраты на рекультивацию	107	115	596	497	–	183	26	1 524	–	–	1 524
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	166	435	(1 847)	10 005	325	(117)	2 594	11 561	(865)	–	10 696
Обесценение внеоборотных активов	–	104 404	–	16 587	80 114	–	–	201 105	–	–	201 105
Обесценение инвестиций в зависимые предприятия	–	–	–	–	–	–	–	–	12 291	–	12 291
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости реализации	2 559	28 160	11 954	75 229	19 301	–	16 124	153 327	–	–	153 327
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	–	–	24 233	–	24 233
НДПИ, штрафы и начисленные проценты	–	–	401	–	261	–	–	662	–	–	662
Операционная прибыль/(убыток)	109 395	(72 022)	156 431	(82 324)	(42 475)	43 405	(36 437)	75 973	(42 616)	(76 237)	(42 880)
Отрицательные курсовые разницы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(74 240)
Убыток от выбытия дочерних предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(8 746)
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	8 131
Финансовые доходы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	2 850
Финансовые расходы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(42 735)
Прибыль до налогообложения	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(157 620)
Расходы по налогу на прибыль	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(40 417)
Прибыль за финансовый период	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(198 037)
Текущие запасы металлопродукции	62 154	53 671	83 533	72 332	14 527	84 716	59 471	430 404	222	(3 474)	427 152
Текущие запасы, не относящиеся к металлопродукции	8 898	54 548	51 414	57 494	23 882	46 804	50 354	293 394	25 420	(18 822)	299 992
Внеоборотные активы по сегментам:											
Основные средства, чистые	93 866	59 741	416 822	250 847	150 564	568 599	325 580	1 866 019	264 395	(35 672)	2 094 742
Гудвил	–	–	8 876	–	–	–	22 013	30 889	–	–	30 889
Долгосрочные материально-производственные запасы	2 554	5 165	11 135	16 189	9 178	4 802	5 905	54 928	759	(2 545)	53 142
Инвестиции в зависимые предприятия	–	–	–	–	–	–	–	–	15 651	–	15 651
Итого активы по сегментам	167 472	173 125	571 780	396 862	198 151	704 921	463 323	2 675 634	306 447	(60 513)	2 921 568
Поступления внеоборотных активов:											
Основные средства	19 701	39 443	40 309	57 317	42 323	70 997	58 006	328 096	40 650	(11 929)	356 817
Приобретено в ходе приобретения группы активов	–	–	13 400	–	–	–	–	13 400	118 079	–	131 479

Финансовая отчетность

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

5. Приобретения и выбытия продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года (тыс. долл. США)	Воронцов-ский							Хаканджин-ский			Итого отчетные сегменты	Корпоративные и прочие	Остатки и операции между сегментами	Итого
	Воронцов-ский	Хаканджин-ский	Дукат	Омолон	Варварин-ское	Амурск-Албазино	Майское							
Выручка от продаж внешним покупателям	268 427	302 482	672 881	295 748	215 241	99 182	-	1 853 961	104	-	1 854 065			
Межсегментная выручка	183	-	-	-	674	9 730	-	10 587	480 432	(491 019)	-			
Себестоимость реализации, за исключением амортизации и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости и реализации	72 346	101 595	262 198	150 294	103 533	51 240	1	741 207	366 971	(399 281)	708 897			
Себестоимость реализации	90 417	131 963	294 120	187 494	117 147	66 370	(3 362)	884 149	366 971	(399 281)	851 839			
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(17 673)	(29 486)	(31 698)	(31 008)	(13 883)	(14 041)	-	(137 789)	-	-	(137 789)			
Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации	-	(4)	71	(5 836)	269	(206)	3 363	(2 343)	-	-	(2 343)			
Затраты на рекультивацию	(398)	(878)	(295)	(356)	-	(883)	-	(2 810)	-	-	(2 810)			
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	7 823	8 833	12 487	9 279	4 329	10 297	8 779	61 827	99 428	(38 323)	122 932			
Общие, административные и коммерческие расходы	20 085	15 842	23 197	15 581	5 342	11 669	9 088	100 804	157 389	(76 545)	181 648			
Корпоративные административные услуги	(10 322)	(6 545)	(10 211)	(6 219)	(858)	(1 161)	(147)	(35 463)	(2 759)	38 222	-			
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	(1 940)	(464)	(499)	(83)	(155)	(211)	(162)	(3 514)	(923)	-	(4 437)			
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	(54 279)	-	(54 279)			
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	6 358	14 535	20 038	7 335	6 471	11 946	2 868	69 551	17 659	734	87 944			
Прочие операционные расходы	6 358	14 535	73 645	7 335	18 775	11 946	2 868	135 462	17 659	734	153 855			
НДПИ, штрафы и начисленные проценты	-	-	(53 607)	-	(12 304)	-	-	(65 911)	-	-	(65 911)			
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	-	-	-	-	-	-	-	-	1 804	-	1 804			
Скорректированная ЕBITDA	182 083	177 519	378 158	128 840	101 582	35 429	(11 648)	991 963	(5 326)	(54 149)	932 488			
Расходы на амортизацию	19 613	29 950	32 197	31 091	14 038	14 252	162	141 303	923	-	142 226			
Затраты на рекультивацию	398	878	295	356	-	883	-	2 810	-	-	2 810			
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	-	-	-	-	-	4 000	-	4 000	-	-	4 000			
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости реализации	-	4	(71)	5 836	(269)	206	(3 363)	2 343	-	-	2 343			
Доначисление налога согласно решению Высшего Арбитражного суда	-	-	53 607	-	12 304	-	-	65 911	-	-	65 911			
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	54 279	-	54 279			
Операционная прибыль/(убыток)	162 072	146 687	292 130	91 557	75 509	16 088	(8 447)	775 596	(60 528)	(54 149)	660 919			
Убыток от выбытия дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10 709)			
Приобретение оставшейся доли в совместном предприятии	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21 051			
Отрицательные курсовые разницы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 677			
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 717)			
Финансовые доходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 657			
Финансовые расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26 787)			
Прибыль до налогообложения	651 091	651 091	651 091	651 091	651 091	651 091	651 091	651 091	651 091	651 091	651 091			
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(222 868)			
Прибыль за год, относимая к акционерам материнской компании	428 223	428 223	428 223	428 223	428 223	428 223	428 223	428 223	428 223	428 223	428 223			
Текущие запасы металлопродукции	58 652	84 983	102 062	109 105	51 998	126 924	13 515	547 241	486	(4 558)	543 169			
Текущие запасы, не относящиеся к металлопродукции	7 953	53 215	49 432	65 786	21 293	45 022	31 200	273 901	43 116	(19 565)	297 452			
Внеоборотные активы по сегментам:														
Основные средства, чистые	104 708	146 536	449 867	285 904	154 276	595 261	320 119	2 056 671	176 823	(27 762)	2 205 732			
Гудвил	-	14 238	8 737	-	68 411	-	23 720	115 106	-	-	115 106			
Долгосрочные материально-производственные запасы	4 213	7 554	10 993	45 987	5 933	9 832	10 119	94 631	4 232	-	98 863			
Инвестиции в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	29 822	-	29 822			
Итого активы по сегментам	175 526	306 526	621 091	506 782	301 911	777 039	398 673	3 087 548	254 477	(51 885)	3 290 140			
Поступления внеоборотных активов:														
Основные средства	27 125	28 788	52 452	82 363	16 476	104 037	106 262	417 503	21 142	(4 261)	434 384			
Приобретено за период	-	-	-	-	-	-	-	-	10 270	-	10 270			

6. Выручка

Доходы по географическим регионам местонахождения покупателей представлены следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
Продажи на территории Российской Федерации	1 060 935	1 055 569
Продажи в Казахстан	-	396 543
Продажи в Европу	-	219 546
Продажи в Китай	-	178 059
Продажи в Корею	90 512	1 429
Продажи в Японию	65 183	1 066
Итого продажи металла	1 704 146	1 852 212
Прочие продажи	2 451	1 853
Итого	1 706 597	1 854 065

Продажи связным сторонам (продажи Номос-Банку) раскрыты в Примечании 34.

Средства, отнесенные на счет выручки за отчетный период, завершившийся 31 декабря 2013 года, включали выручку от продаж трем ведущим заказчикам Группы на сумму 391, 273 и 175 млн долл. США соответственно (в 2012 году: 357, 340 и 234 млн долл. США соответственно). Выручка от продаж другим заказчикам Группы, рассматриваемым по отдельности, не составляет более 10% от общей выручки Группы.

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 г.				Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.			
	Тыс. унций/тонн (неаудированные данные) отгружено	Тыс. унций/тонн (неаудированные данные) к оплате	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну подлежащую оплате) (неаудированные данные)	(тыс. долл. США)	Тыс. унций/тонн (неаудированные данные) отгружено	Тыс. унций/тонн (неаудированные данные) к оплате	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну подлежащую оплате) (неаудированные данные)	(тыс. долл. США)
Золото (тыс. унций)	818	808	1 326	1 070 847	593	589	1 640	966 463
Серебро (тыс. унций)	27 414	27 376	22	592 576	27 797	27 797	30	832 886
Медь (тонн)	6 468	6 141	6 631	40 723	7 011	7 011	7 540	52 863
Итого				1 704 146				1 852 212

7. Себестоимость реализации за исключением снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой возможной стоимости реализации

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (повторное представление) (тыс. долл. США)
Денежные операционные расходы		
Расходы на добычу (Примечание 8)	393 067	364 134
Расходы на переработку (Примечание 9)	384 192	335 564
Приобретение руды у третьих сторон	18 836	29 519
Приобретение руды у связанных сторон	13 983	3 035
НДПИ	109 421	120 910
Итого денежные операционные расходы	919 499	853 162
Износ и истощение внеоборотных активов (Примечание 10)	245 483	178 417
Затраты на рекультивацию	1 524	2 810
Итого издержки производства	1 166 506	1 034 389
Увеличение запасов металлопродукции	(53 985)	(186 989)
Снижение стоимости материально-производственных запасов до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 23)	10 696	2 343
Себестоимость прочей реализации	579	2 096
Итого изменение запасов металлопродукции	1 123 796	851 839

В связи с существенным падением цен на золото и серебро в течение первой половины года, закончившегося 31 декабря 2013 года, Группа признала снижение стоимости некоторых запасов металлопродукции (см. Примечание 23).

Финансовая отчетность

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

7. Себестоимость реализации за исключением снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой возможной стоимости реализации продолжение

Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) – это налог, подлежащий уплате в Российской Федерации и Казахстане, рассчитываемый на основе стоимости драгоценных металлов добытых в течение отчетного периода. Стоимость, как правило, определяется исходя из фактической цены продажи драгоценных металлов или, если в течение отчетного периода продаж не было, себестоимости реализации добытых металлов (в Российской Федерации) или среднерыночной цены (в Казахстане) за отчетный период.

Налог на добычу полезных ископаемых в отношении запасов металлопродукции, произведенной в течение отчетного года, признается в себестоимости реализации, в то время как дополнительные начисления налога на добычу полезных ископаемых, связанные с различными спорами с налоговыми органами, включаются в состав прочих расходов (см. Примечание 12).

8. Расходы на добычу

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (повторное представление) (тыс. долл. США)
Расходные материалы и запасные части	114 679	121 366
Услуги	165 936	146 876
Заработная плата	109 475	90 760
Налоги (кроме налога на прибыль)	609	1 115
Прочие расходы	2 368	4 017
Итого (Примечание 7)	393 067	364 134

9. Расходы на переработку

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
Расходные материалы и запасные части	171 358	138 258
Услуги	139 489	137 339
Заработная плата	70 650	57 063
Налоги (кроме налога на прибыль)	1 021	902
Прочие расходы	1 674	2 002
Итого (Примечание 7)	384 192	335 564

10. Износ и истощение внеоборотных активов

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (повторное представление) (тыс. долл. США)
Добыча	159 218	117 504
Переработка	86 265	60 913
Итого (Примечание 7)	245 483	178 417

Амортизация внеоборотных активов не включает в себя амортизацию, относящуюся к внеоборотным активам, включаемую в общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, а также амортизацию, относящуюся к активам, используемым в проектах по освоению месторождений, которая была капитализирована. Расходы на амортизацию, исключенные из расчетов скорректированного показателя EBITDA Группы (см. Примечание 5), также не включают в себя суммы, которые были включены в нереализованные остатки запасов металлопродукции.

11. Общие, административные и коммерческие расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
Оплата труда	106 952	92 429
Услуги	18 739	18 430
Выплаты на основе акций	24 233	54 279
Амортизация	3 854	4 437
Прочее	14 354	12 073
Итого	168 132	181 648

12. Прочие расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
НДПИ, штрафы и пени (см. Примечание 16)	662	65 911
Расходы на геологоразведочные работы	24 144	32 908
Налоги, кроме налога на прибыль	21 164	14 205
Социальные выплаты	10 709	10 544
Убыток от выбытия основных средств	9 503	9 325
Услуги ЖКХ	6 547	7 860
Резерв по безнадежной задолженности	1 089	267
Прочие расходы	14 668	12 835
Итого	88 486	153 855

НДПИ, штрафы и пени были начислены в отношении различных споров с российскими и казахстанскими налоговыми органами. Подробное описание дел и их влияние на результаты Группы представлены в Примечании 16.

13. Вознаграждение персонала

Среднесписочная численность сотрудников за год составила:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2013 г. Количество	31 декабря 2012 г. Количество
Воронцовское	913	901
Хаканджинское	1 144	1 132
Дукат	1 952	1 926
Омолон	910	1 027
Варваринское	730	695
Амурск-Албазино	1 158	1 119
Майское	941	759
Корпоративный и прочие	1 484	1 434
Итого	9 232	8 993

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
Заработная плата	281 316	252 152
Затраты на социальное обеспечение	64 557	53 963
Выплаты на основе акций	24 233	54 279
Итого затраты на выплату заработной платы	370 106	360 394
Сверка:		
За вычетом: затраты на выплаты сотрудникам капитализированные	(52 003)	(53 831)
За вычетом: затраты на выплаты сотрудникам, включенные в нереализованные остатки запасов металлопродукции	(13 815)	(23 176)
Затраты на выплаты сотрудникам, включенные в операционные расходы	304 288	283 387

Информация о вознаграждениях ключевому управленческому персоналу раскрыта в Примечании 34.

Финансовая отчетность

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

14. Вознаграждение аудиторам

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
Вознаграждение аудиторам и его аффилированным лицам за аудит Годового отчета Компании		
Великобритания	353	254
За пределами Великобритании	595	588
Итого расходы на аудит	948	842
Услуги по проведению полугодовой обзорной проверки финансовой отчетности	527	355
Итого аудит и полугодовая обзорная проверка	1 475	1 197
Услуги по обеспечению соответствия требованиям налогообложения	16	99
Консультационные услуги по управлению капитальным строительством	394	–
Прочие услуги	10	10
Итого неаудиторские услуги	420	109
Итого вознаграждение аудиторам	1 895	1 306

15. Финансовые расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
Процентные расходы по кредитам и займам	29 972	18 523
Амортизация дисконта по займам	9 070	4 643
Амортизация дисконта по обязательствам по выводу активов из эксплуатации	3 693	3 621
Итого	42 735	26 787

Процентные расходы по кредитам и займам не включают в себя затраты по займам, которые включены в состав соответствующих требованиям капитализации активов в размере 6,1 млн долл. США и 14,7 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2013 и 2012 года, соответственно. Данные суммы начислены по общему портфелю займов с использованием ставки капитализации в размере 2.99% и 3.06% соответственно, в отношении накопленных расходов по таким активам.

16. Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, представлен следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (повторное представление) (тыс. долл. США)
Текущий налог на прибыль	105 096	174 444
Налог на сверхприбыль, подлежащий уплате в Казахстане	8 313	17 111
Расходы по налогу на прибыль, возникшие в связи с проигранным судебным разбирательством	–	27 475
Отложенный налог на прибыль	(72 992)	3 838
	40 417	222 868

Сопоставление представленной в финансовой отчетности суммы расходов по налогу на прибыль и суммы убытка/прибыли до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (повторное представление) (тыс. долл. США)
(Убыток)/Прибыль до уплаты налога на прибыль	(157 620)	651 091
Налог на прибыль по установленной ставке 20%	(31 524)	130 218
Убыток, понесенный в безналоговых юрисдикциях	8 309	(4 336)
Выплаты на основе акций	4 720	10 856
Налог на сверхприбыль, подлежащий уплате в Казахстане	8 313	17 111
Расходы по налогу на прибыль, возникшие в связи с проигранным судебным разбирательством	–	27 475
Резерв на уплату налога на прибыль в отношении других возможных налоговых обязательств	–	5 055
Налоговый эффект от не принимаемых к вычету расходов и иных постоянных налоговых разниц	50 599	36 489
Итого расходы по налогу на прибыль	40 417	222 868

Фактический расход по налогу на прибыль отличается от суммы, которая была бы определена путем применения установленной в Российской Федерации и Казахстане ставки 20% к прибыли до налогообложения в результате применения налоговых правил соответствующей юрисдикции, которые не разрешают вычеты определенных расходов, включаемых в прибыль до налогообложения. Данные вычеты включают расходы на выплаты на основе акций, социальные и прочие непроизводственные расходы, определенные общие, административные, финансовые расходы, курсовые разницы и прочие расходы.

В ходе своей обычной деятельности Группа подвергается проверкам налоговыми органами на территории Российской Федерации и Казахстана. Среди основных добывающих компаний Группы, налоговые органы провели проверку ЗАО «Золото Северного Урала» за период до 2011 года, ООО «Омолонская золоторудная компания», ООО «Охотская горно-геологическая компания» и ООО «Золоторудная компания «Майское» за период до 2010 года и ЗАО «Серебро Магадана» за период до 2009 года, АО «Варваринское» за период до 2010 года. В соответствии с российским и казахстанским налоговым законодательством, ранее проведенные проверки не исключают полностью последующие требования, относящиеся к проверенному периоду.

Налог на прибыль и прочие расходы, возникшие в связи с проигранными судебными разбирательствами

По состоянию на 31 декабря 2012 года

В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 года, Группой были признаны издержки и налоговые риски в отношении проигранного судебного разбирательства.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 года, всего было начислено 27,5 млн долл. США дополнительного налога на прибыль, включая 14,5 млн долл. США, выплаченных по делу, касающемуся продаж ЗАО «Серебро Магадана» ABN AMRO в 2007 году, и 13,0 млн долл. США в отношении дел, связанных с возможностью вычета транспортных расходов и расходов на переработку, а также убыток от курсовых разниц на Варваринском. За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, было признано 49,6 млн долл. США расходов на выплату дополнительного налога на прибыль, включая 5,1 млн долл. США рисков начисления дополнительного налога на прибыль и 17,1 млн долл. США налога на сверхприбыль в Казахстане, признанного впервые в 2012 году.

Кроме этого, Группа учла задолженность в размере 65,9 млн долл. США по налогам на добычу полезных ископаемых, штрафам и пеням, признанным в Прочих операционных расходах (см. Примечание 12). Данная статья расходов включает 15,0 млн долл. США по делу ЗАО «Серебро Магадана» и ABN AMRO, 9,2 млн долл. США по делу ЗАО «Серебро Магадана» в отношении налога на добычу полезных ископаемых, 10,1 млн долл. США по делу АО «Варваринское», а также прочие риски потенциальных убытков в размере 31,6 млн долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2013 года

В отношении периода, закончившегося 31 декабря 2013 года, Группа выплатила НДС, штрафы и проценты на сумму 8,3 млн долл. США по делу ЗАО «Серебро Магадана» в отношении налога на добычу полезных ископаемых, 17,1 млн долл. США по делу АО «Варваринское» в отношении налога на сверхприбыль, резерв по которому был создан в 2012 году, а также 7,3 млн долл. США в отношении различных рисков АО «Варваринское».

В отношении периода, закончившегося 31 декабря 2013 года, дополнительных резервов по существенным рискам по налогам на прибыль и добычу полезных ископаемых не создавалось.

Прочие риски не оцениваются как вероятные, и, следовательно, резерв на общую сумму 22,3 млн долл. США (3 млн долл. США 31 декабря 2012 года) для них создан не был. См. описание в Примечании 29.

Отложенное налогообложение

Отложенный налог относится к временным разницам между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой для целей налогообложения.

Ниже представлены основные отложенные налоговые активы и обязательства Группы и их изменения за текущий и предшествующий отчетные периоды.

	Обязательства по восстановлению окружающей среды (тыс. долл. США)	Товарно-материальные запасы (тыс. долл. США)	Основные средства (тыс. долл. США)	Торговая и прочая кредиторская задолженность (тыс. долл. США)	Налоговые убытки (тыс. долл. США)	Заем (тыс. долл. США)	Прочее (тыс. долл. США)	Итого (тыс. долл. США)
По состоянию на 1 января 2013 года (повторное представление)	13 343	(18 637)	(90 154)	6 078	57 621	(1 834)	8 847	(24 736)
Расходы/(доходы), относимые на прибыли и убытки	709	11 555	16 086	5 767	32 229	1 749	4 898	72 993
Приобретения	–	–	(23 025)	353	595	–	(556)	(22 633)
Выбытия	–	587	(484)	(160)	(37)	–	(6)	(100)
Курсовые разницы	(980)	1 014	6 323	(601)	(5 036)	85	(930)	(125)
По состоянию на 31 декабря 2013 года	13 072	(5 481)	(91 254)	11 437	85 372	–	12 253	25 399

16. Налог на прибыль продолжение

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если Группа имеет на то законное право. Ниже представлен анализ отложенных налоговых активов и обязательств для целей финансовой отчетности:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (повторное представление) (тыс. долл. США)
Отложенные налоговые обязательства	(63 085)	(82 760)
Отложенные налоговые активы	88 484	58 024
Итого	25 399	(24 736)

Налоговые убытки, перенесенные с прошлых периодов, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями ООО «Омолонская золоторудная компания», ООО ЗК «Майское», ООО «Ресурсы Албазино», ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат» и Компании в период до 2023 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 2013 и 2012 годах сумма переносимого на будущее накопленного налогового убытка составляла 426,8 млн долл. США (13,9 млрд руб.) и 288,1 млн долл. США (8,8 млрд руб.), соответственно.

Исходя из предполагаемого будущего налогооблагаемого дохода в Российской Федерации и Казахстане и существующих стратегий налогового планирования, Группа полагает, что вероятность возмещения признанного чистого налогового актива в размере 88,5 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2013 года является высокой.

Убытки, понесенные отдельными налогооблагаемыми юридическими лицами за последние несколько лет, имеют историю за ряд предшествующих периодов по состоянию на 31 декабря 2013 года. Исходя из прогнозов наличия достаточных налогооблагаемых доходов в период переноса убытков, Группа сделала вывод, что имеются достаточные доказательства того, что убытки в будущих периодах будут покрыты.

Группа оценивает будущие налогооблагаемые доходы исходя из доказанных и вероятных запасов, которые могут быть разработаны с экономической выгодой. Группа планирует генерировать достаточный объем налогооблагаемой прибыли для полной реализации своих чистых отложенных налоговых активов даже в условиях различных стресс-сценариев. Сумма отложенных налоговых активов, которые могут быть реализованы, может уменьшиться в ближайшем будущем, если оценочные будущие налогооблагаемые доходы в перенесенном периоде сократятся из-за переносов срока начала эксплуатации, сокращения оценочных запасов руды, увеличения обязательств по охране окружающей среды или снижения цен на драгоценные металлы. Сроки использования налоговых убытков Группы распределяются следующим образом:

Год, закончившийся	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)
31 декабря 2014 г.	2 680
31 декабря 2015 г.	7 401
31 декабря 2016 г.	6 229
31 декабря 2017 г.	8 971
31 декабря 2018 г.	25 059
31 декабря 2019 г.	19 939
31 декабря 2020 г.	22 272
31 декабря 2021 г.	67 575
31 декабря 2022 г.	90 698
31 декабря 2023 г.	176 034
Итого убытков, перенесенных на будущие периоды в целях налогообложения	426 858

Отложенные налоговые обязательства по налогам, которые подлежали бы уплате по неполученным доходам по некоторым из дочерних компаний Группы, не были признаны, так как Группа установила, что нераспределенная прибыль ее дочерних компаний не будет распределяться в обозримом будущем. Временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, для которых отложенные налоговые обязательства не были признаны, составили 1 802 млн долл. США (2012 год: 1 712 млн долл. США).

17. Дивиденды

В отношении финансового года был предложен итоговый дивиденд в размере 8 центов за акцию, а общая сумма ожидаемого дивиденда составила 31,2 млн долл. США. Размер дивиденда должен быть одобрен на годовом общем собрании акционеров, и, следовательно, указанная сумма не была включена в обязательства в данной финансовой отчетности.

23 сентября 2013 года акционерам был выплачен промежуточный дивиденд в размере 1 цента за акцию, что привело к оттоку денежных средств в размере 3,9 млн долл. США.

17 июня 2013 года Компания выплатила акционерам окончательные дивиденды за 2012 год в размере 31 цента на акцию, что привело к оттоку денежных средств в размере 21,2 млн долл. США 16 января 2013 года. Компания выплатила акционерам специальные дивиденды в размере 50 центов на акцию, что привело к оттоку денежных средств в размере 191,3 млн долл. США.

14 июня 2012 года Компания выплатила акционерам итоговые дивиденды за 2011 год в размере 20 центов на акцию, что привело к оттоку денежных средств в размере 76,5 млн долл. США.

18. Убыток от обесценения

По состоянию на 30 июня 2013 года, в результате существенного снижения рыночных цен на золото, серебро и медь в I квартале 2013 года Группа провела проверку на обесценение своих горнодобывающих активов, гудвила и прочих внеоборотных активов. По результатам такой проверки по состоянию на 30 июня 2013 года общая сумма затрат на обесценения была признана в размере 199,1 млн долл. США.

Во второй половине года, закончившегося 31 декабря 2013 года, произошла стабилизация рыночных цен на золото, серебро и медь. Следовательно, проверка на обесценение была проведена только на генерирующей единице Омолон, где существуют индивидуальные показатели обесценения в связи со снижением содержаний в запасах руды и изменениями в горном плане. В результате, по состоянию на 31 декабря 2013 года было признано дальнейшее обесценение в размере 12 млн долл. США.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2013 года показатели обесценения (или восстановления обесценения) для прочих генерирующих единиц отсутствовали, и, никакого дальнейшего обесценения по состоянию на 31 декабря 2013 года признано не было.

По результатам проверки всего расходу на обесценение в размере 213,4 млн долл. США (2012 год: ноль) были признаны по состоянию 31 декабря 2013 года:

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 г.					
	Хаканджинское (тыс. долл. США)	Варваринское (тыс. долл. США)	Омолон (тыс. долл. США)	Итого по производственным сегментам (тыс. долл. США)	Корпоративные и прочие (тыс. долл. США)	Итого (тыс. долл. США)
Горнодобывающие активы	91 184	17 358	16 587	125 129	–	125 129
Гудвил	13 220	62 756	–	75 976	–	75 976
Вложения в зависимые предприятия	–	–	–	–	12 291	12 291
Итого	104 404	80 114	16 587	201 105	12 291	213 396

После признания соответствующего налогового актива в размере 21,1 млн долл. США, общая сумма обесценения после вычета налогов составила 192,3 млн долл. США.

Обесценение горнодобывающих активов

Каждая единица, генерирующая денежный поток, определяется на основе географической структуры Группы и соответствует отчетным сегментам Группы (см. Примечание 5). Балансовая стоимость генерирующих единиц не включают в себя некоторые активы, связанные с разведкой, включенные в активы сегмента, которые в настоящий момент разрабатываются и не достигли той стадии, когда уже имеется достаточно информации для оценки будущих денежных потоков, которые могут быть сгенерированы этим проектом. Следующая сумма была исключена из балансовой стоимости генерирующих единиц: 36,7 млн долл. США. Эта сумма оценивается на предмет обесценения отдельно.

Балансовая стоимость всех генерирующих единиц была оценена на предмет возможного превышения их возмещаемой стоимости. Возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, определяется исходя из расчета справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Справедливая стоимость определяется по методу дисконтированных денежных потоков (ДДП), после вычета налога на прибыль. Метод ДДП используется в отношении разработки доказанных и вероятных запасов и определенных ресурсов, если можно применить соответствующий коэффициент перевода ресурсов в запасы.

Группа использовала реальную ставку дисконтирования после вычета налогов в размере 7,1% (7,1% в 2012 году) при расчете ДДП, которая равна ее номинальной средневзвешенной стоимости капитала 9% (9% в 2012 году). Метод ДДП используется в течение срока полного истощения доказанных и вероятных запасов с учетом следующих основных допущений:

Цены на товары

Цены на товары основаны на последних внутренних прогнозах, сравниваемых с внешними источниками информации. При проверках на обесценение для оценки будущих доходов применялись неизменные реальные долгосрочные цены на золото, серебро и медь – 1 200 долл. США за унцию, 18 долл. США за унцию и 7 000 долл. США за тонну, соответственно.

18. Убыток от обесценения продолжение

Доказанные и вероятные рудные запасы и минеральные ресурсы

Объемы производства основаны на детальных планах относительно сроков отработки рудников, в основе которых лежат доказанные и вероятные рудные запасы и определенные минеральные ресурсы, определенные в соответствии с Кодексом JORC (с применением коэффициента пересчета соответствующих ресурсов в запасы) на конец периода.

Себестоимость производства

Себестоимость производства основана на оценках руководства на весь срок отработки рудника и отражает предыдущий опыт.

Обесценение вложений в зависимые предприятия

Группа полностью списала свои вложения в ОАО «Урал-Полиметалл», поскольку Группа не считает, что остаточная стоимость геологоразведочных активов данного зависимого предприятия является возмещаемой. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2013 года показателей восстановления обесценения не было (см. Примечание 21).

19. Основные средства

	Активы, связанные с разведкой и разработкой запасов (тыс. долл. США)	Горно-металлургические основные средства (тыс. долл. США)	Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству (тыс. долл. США)	Незавершенное капитальное строительство (тыс. долл. США)	Итого (тыс. долл. США)
Первоначальная стоимость					
Остаток по состоянию на 1 января 2012 г.	94 873	1 559 526	87 464	511 427	2 253 290
Приобретения	66 077	186 007	18 756	163 544	434 384
Ввод в эксплуатацию	(74 723)	436 721	(7 187)	(345 964)	8 847
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	–	3 245	–	–	3 245
Приобретено в ходе приобретения группы активов	–	10 264	6	–	10 270
Ликвидировано при выбытии дочернего предприятия	–	(10 815)	(1 114)	–	(11 929)
Выбытия	(7 654)	(19 219)	(1 897)	(2 105)	(30 875)
Пересчет в валюту представления отчетности	6 352	96 095	2 299	26 720	131 466
Остаток по состоянию на 31 декабря 2012 г.	84 925	2 261 824	98 327	353 622	2 798 698
Приобретения	60 355	245 287	13 216	37 959	356 817
Ввод в эксплуатацию	78 138	143 437	(6 627)	(214 948)	–
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	–	(549)	–	–	(549)
Приобретено в ходе приобретения группы активов	128 521	6	–	2 952	131 479
Ликвидировано при выбытии дочернего предприятия	–	(12 535)	(218)	(42)	(12 795)
Выбытия	–	(45 325)	(6 455)	(1 828)	(53 608)
Пересчет в валюту представления отчетности	(14 713)	(161 806)	(6 964)	(20 154)	(203 637)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 г.	337 226	2 430 339	91 279	157 561	3 016 405

	Активы, связанные с разведкой и разработкой запасов (тыс. долл. США)	Горно-металлургические основные средства (тыс. долл. США)	Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству (тыс. долл. США)	Незавершенное капитальное строительство (тыс. долл. США)	Итого (тыс. долл. США)
Накопленная амортизация и обесценение					
Остаток по состоянию на 1 января 2012 г.	–	(335 167)	(16 149)	–	(351 316)
Изменения за период	–	(226 851)	(9 521)	–	(236 372)
Выбытия	–	8 705	752	–	9 457
Ликвидировано при выбытии дочернего предприятия	–	8 369	389	–	8 758
Пересчет в валюту представления отчетности	–	(23 328)	(165)	–	(23 493)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2012 г.	–	(568 272)	(24 694)	–	(592 966)
Изменения за период	–	(281 157)	(6 186)	–	(287 343)
Выбытия	–	27 115	3 804	–	30 919
Ликвидировано при выбытии дочернего предприятия	–	5 469	160	–	5 629
Обесценение, признаваемое в отчете о прибылях и убытках	(4 670)	(114 984)	(1 938)	(3 537)	(125 129)
Пересчет в валюту представления отчетности	1	44 894	2 339	(7)	47 227
Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 г.	(4 669)	(886 935)	(26 515)	(3 544)	(921 663)
Остаточная балансовая стоимость					
1 января 2012 г.	94 873	1 224 359	71 315	511 427	1 901 974
31 декабря 2012 г.	84 925	1 693 552	73 633	353 622	2 205 732
31 декабря 2013 г.	332 557	1 543 404	64 764	154 017	2 094 742

На 31 декабря 2013 года активы, относящиеся к горно-металлургическому производству, включали права пользования недрами остаточной стоимостью 376,3 млн долл. США (на 31 декабря 2012 года: 367,8 млн долл. США). Права на разработку месторождений Группы представлены активами, приобретенными в связи с покупкой дочерних предприятий и активов.

КИМСФО 20 был принят 1 января 2012 года (см. Примечание 35). Сравнительные показатели были пересмотрены с целью признания активов со вскрышными работами в размере 56,3 млн долл. США, по состоянию на 31 декабря 2013 года. По состоянию на 31 декабря 2013 года затраты на вскрышные работы в размере 91,3 млн долл. США были признаны в составе горнодобывающих активов.

В отчетном периоде перевод из незавершенного капитального строительства в состав горно-добывающих активов в основном относился к Майскому (перевод составил 133 млн долл. США), на котором активы вышли на промышленную эксплуатацию в апреле 2013 года.

В отчетном периоде, завершившемся 31 декабря 2013 года, приобретения и выбытия основных средств не включают активы, связанные с разведкой и оценкой запасов, общей стоимостью 67,8 млн долл. США. Активы были признаны при приобретении контрольного пакета акций в Amikan Holding Ltd в феврале 2012 года и впоследствии списаны с баланса при потере контроля над предприятием после его выбытия в мае 2012 года (см. Примечание 21).

На 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

Убытки от обесценения, признанные в течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года.

В течение периода, в результате существенного снижения рыночных цен на золото, серебро и медь ниже уровня, применяемого в тестах на обесценение в 2012 году, Группа провела проверку оценочной восстановительной стоимости основных средств. Проверка привела к признанию убытка от обесценения в размере 125,1 млн долл. США, которые были признаны в отчете о прибылях и убытках (см. Примечание 18).

20. Гудвил

	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
Затраты и накопленный убыток от обесценения		
На 1 января	115 106	108 587
Убыток от обесценения, признанный в текущем году	(75 976)	–
Пересчет в валюту представления отчетности	(8 241)	6 519
На 31 декабря	30 889	115 106

Для оценки на предмет обесценения гудвил был отнесен к следующим генерирующим единицам:

	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
Варваринское	–	68 411
Майское	22 013	23 720
Хаканджинское	–	14 237
Дукат	8 876	8 738
Итого	30 889	115 106

Убыток от обесценения, признанный по состоянию на 31 декабря 2013 года

В течение периода, завершившегося 30 июня 2013 года, в результате существенного снижения рыночных цен на золото, серебро и медь, ниже уровня, примененного в ежегодном тесте на обесценение в 2012 году, Группа провела проверку оценочной восстановительной стоимости гудвила. Проверка привела к признанию убытка от обесценения в размере 76 млн долл. США, которые были признаны в отчете о прибылях и убытках (см. Примечание 18).

В течение второй половины 2013 года, произошла стабилизация рыночных цен на золото, серебро и медь. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2013 года показатели восстановления обесценения (или восстановления обесценения) отсутствовали, и, никакого дальнейшего обесценения гудвила по состоянию на 31 декабря 2013 года признано не было.

Анализ чувствительности

Для единиц, генерирующих денежные потоки, в которых гудвил не был полностью обесценен по состоянию на 31 декабря 2013 года, а именно, для Дуката и Майского, руководство проанализировало, приведет ли к обесценению обоснованно возможное негативное изменение в каком-либо из ключевых допущений.

Следующие сценарии рассматривались как обоснованно возможные и были использованы для данного анализа чувствительности:

- 5% одновременное снижение цен на золото и серебро в течение срока отработки рудника;
- 5% увеличение операционных затрат в течение срока отработки рудника; и
- 0,5% повышение применяемой ставки дисконтирования.

Финансовая отчетность

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

20. Гудвил продолжение

Расчет каждого из сценариев, описанных выше, был сделан с допущением, что соответствующее ключевое допущение действует изолированно, без учета возможных изменений в горном планировании и иных решений руководства, которые могут быть приняты в ответ на негативные изменения в текущих прогнозах руководства.

Любые негативные изменения в ключевых допущениях, описанных выше, не приведут к превышению совокупной балансовой стоимости над совокупной возмещаемой стоимостью генерирующей единицы Дукат и Майское.

21. Вложения в зависимые предприятия

	31 декабря 2013 г.		31 декабря 2012 г.	
	% голосующих акций	Балансовая стоимость (тыс. долл. США)	% голосующих акций	Балансовая стоимость (тыс. долл. США)
ОАО «Урал-Полиметалл»	49,9	–	33,3	10 507
Polygon Gold	42,65	15 651	42,65	19 315
Итого	–	15 651	–	29 822

Вложения в уставный капитал Polygon Gold Inc.

Изначально холдинговая компания Polygon Gold Inc. («Polygon»), не имеющая собственных активов, была учреждена компаниями Полиметалл и Tupper Enterprises Inc. («Tupper»), которым принадлежало по 250 и 100 акций соответственно. Компания Tupper контролируется и управляется Леонардом Хоменюком, членом Совета директоров Polymetal International plc без исполнительных полномочий.

7 февраля 2012 года Компания приобрела у AngloGold 50% долю владения в различных совместных предприятиях AngloGold и Полиметалл, а также займы, предоставленные AngloGold данным предприятиям (см. Примечание 4). Главной приобретенной компанией является компания Amikan Holding Limited, владеющая месторождением золота Ведуга в Красноярском крае Российской Федерации, кроме этого, были приобретены другие предприятия, не владеющие существенными активами или обязательствами.

Общая прибыль от приобретения оставшейся доли в совместном предприятии составила 21,1 млн долл. США и включала пересчет справедливой стоимости доли, принадлежавшей Группе до совершения сделки, в размере 12,7 млн долл. США, и прибыль от покупки по цене ниже рыночной в размере 8,4 млн долл. США. Прибыль от выгодной покупки стала следствием стратегического решения компании AngloGold Ashanti Limited о прекращении деятельности на территории Российской Федерации.

14 мая 2012 года Полиметалл продала 100% долю Amikan Holding Limited компании Polygon за денежное вознаграждение в размере 20 млн долл. США и 750 обыкновенных акций Polygon. В дополнение ООО «Сибпроект» («Сибпроект»), независимый местный партнер, предоставило компании Polygon заем на сумму 21 млн долл. США и получило 100 новых акций Polygon безвозмездно. В результате этого долевая собственность Полиметалла в Polygon составила 81,8%. В рамках нового акционерного соглашения Полиметалл приобрел одно из четырех мест в Совете директоров, обеспечившее ему существенное влияние в отношении Polygon. Инвестиции были соответственно признаны в качестве вложений в уставный капитал.

4 июня 2012 года уставный капитал Polygon был увеличен до 1 571 акции путем выпуска 471 новой акции в пользу компании, аффилированной с ОАО «Газпромбанк» («Газпромбанк») за общее вознаграждение в размере 14,2 млн долл. США, уплаченное денежными средствами. Выручка от размещения акций будет использована для финансирования проекта Ведуга и частичного погашения долга Polygon. Кроме этого, Газпромбанк проявил заинтересованность в обеспечении проектного финансирования Polygon в целях развития месторождения Ведуга до уровня действующего рудника.

7 июня 2012 года Полиметалл продал 230 своих акций в Polygon Сибпроекту за общее вознаграждение в размере 8,0 млн долл. США, подлежащее оплате денежными средствами, 5 млн долл. США от указанной суммы было уплачено, а 3,0 млн долл. США подлежит оплате до 28 февраля 2013 года.

На настоящий момент долевая собственность Группы в Polygon Gold Inc. сократилась до 42,65%. Группа по-прежнему оказывает существенное влияние на Polygon.

Вложения в уставный капитал ОАО «Урал-Полиметалл»

По состоянию на 1 января 2013 года, Группа владела 33,3% в ОАО «Урал-Полиметалл», российском юридическом лице, которому принадлежат действующие медно-цинковый карьер и перерабатывающая фабрика. В результате оценки обесценения, проведенной 30 июня 2013 года, вложения в ОАО «Урал-Полиметалл» были списаны полностью (см. Примечание 18).

29 октября 2013 года, Группа приобрела дополнительно 16%-процентную долю в ОАО «Урал-Полиметалл» за 2,5 млн долл. США, увеличив свою долю участия до 49,9%. По мнению руководства, Группа продолжает оказывать существенное влияние на ОАО «Урал-Полиметалл», однако, у нее нет возможности контролировать его. В результате оценки обесценения, проведенной на 31 декабря 2013 года, дополнительные вложения в ОАО «Урал-Полиметалл» были также списаны, так как разработка проекта находится на ранней стадии, а оценка активов по чистой приведенной стоимости не может быть проведена на данном этапе. Следовательно, и в соответствии с допущениями Группы по состоянию на 30 июня 2013 года, Группа полностью списала свои вложения в ОАО «Урал-Полиметалл».

В таблицах ниже представлены сводные данные по финансовому положению и доле Группы в чистых убытках инвестиций в ОАО «Урал-Полиметалл» и Polygon Gold Inc:

	Polygon Gold Inc		ОАО «Урал- Полиметалл»
	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
Выручка	14 617	–	40 794
Чистый убыток	(5 492)	(1 658)	(3 660)
Доля Группы в чистом убытке	(2 340)	(706)	(1 098)

	Polygon Gold Inc		ОАО «Урал- Полиметалл»
	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
Внеоборотные активы	78 908	68 609	48 894
Оборотные активы	6 807	13 731	12 970
Долгосрочные обязательства	(30 352)	(18 150)	(10 237)
Текущие обязательства	(16 508)	(19 844)	(14 651)
Собственный капитал	(38 855)	(44 347)	(36 975)

22. Долгосрочные займы и дебиторская задолженность

	Процентная ставка	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
		Долгосрочная дебиторская задолженность	Нет
Займы третьим сторонам	8,00%	7 334	3 813
Polygon Gold	8,00%	–	5 469
Займы, перенесенные во вложения в зависимые предприятия	3,5%-6%	1 017	–
Сотрудники	6,00%	3 247	4 054
Итого	–	22 853	14 811

23. Материально-производственные запасы

	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (повторное представление) (тыс. долл. США)
	Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении 12 месяцев	
Расходные материалы и запасные части	41 885	62 267
Запасы добытой руды	11 257	36 597
Итого долгосрочные материально-производственные запасы	53 142	98 864
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение последующих 12 месяцев		
Запасы добытой руды	182 269	285 006
Медный, золотой и серебряный концентрат	133 037	141 878
Незавершенное производство	77 848	64 811
Металл для аффинажа	9 117	21 206
Сплав Доре	24 881	30 268
Итого запасов металлопродукции	427 152	543 169
Расходные материалы и запасные части	299 992	297 452
Итого	727 144	840 621

23. Материально-производственные запасы (продолжение)

Списание запасов металлопродукции по чистой стоимости

В течение года, завершившегося 31 декабря 2013 года, Группа признала следующие списания своих запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации в связи с низким содержанием драгоценных металлов и снижением цен на металлы (см. Примечание 18):

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года							Год, закончившийся 31 декабря 2012 г. (повторное представление)	
	Воронцовское (тыс. долл. США)	Хаканджинское (тыс. долл. США)	Дукат (тыс. долл. США)	Омолон (тыс. долл. США)	Варваринское (тыс. долл. США)	Майское (тыс. долл. США)	Всего по операционным сегментам (тыс. долл. США)	Итого (тыс. долл. США)	Всего по операционным сегментам (тыс. долл. США)
Запасы добытой руды	2 559	28 160	11 954	75 229	19 301	–	137 203	137 203	–
Медный, золотой и серебряный концентрат	–	–	–	–	–	16 124	16 124	16 124	4 000
Итого	2 559	28 160	11 954	75 229	19 301	16 124	153 327	153 327	4 000

После признания соответствующего отложенного налогового актива в размере 30,7 млн долл. США, общая сумма обесценения после вычета налогов составила 122,6 млн долл. США.

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2013 года, списание запасов металлопродукции по чистой стоимости возможной реализации в размере 153 млн долл. США было признано в результате снижения цен на золото, серебро и медь. Ключевыми допущениями, которые применяли по состоянию на 31 декабря 2013 года при определении чистой стоимости возможной реализации материально-производственных запасов (включая допущения по ценам на товары) соответствуют допущениям, которые применялись при проверке гудвила и внеоборотных активов на обесценение (см. Примечание 18).

Кроме того, в течение периода, закончившегося 31 декабря 2013 года, Группа списала расходы в размере 4,6 млн долл. США (в 2012 году: 5,6 млн долл. США) на Омолоне, которые лишь незначительно повысили стоимость запасов добытой руды.

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2013 года, Группа создала резерв под обесценение расходных материалов и запасных частей в размере 10,7 млн долл. США (по состоянию на 31 декабря 2012 года: восстановление резерва составило 3,3 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2013 года стоимость материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости реализации, составила 100,7 млн долл. США (на 31 декабря 2012 года стоимость равнялась 7 млн долл. США).

24. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
Дебиторская задолженность от продаж медного, золотого и серебряного концентратов на условия предварительного ценообразования	14 902	59 508
Прочая торговая дебиторская задолженность	2 268	–
Дебиторская задолженность, не связанная с торговой деятельностью	21 889	24 948
Авансированные расходы	3 827	5 417
Дебиторская задолженность связанных сторон	164	4 717
Краткосрочные займы сотрудникам	3 941	2 765
Краткосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	190	11 792
Итого торговая и прочая задолженность	47 181	109 147
За вычетом: Резервы по безнадежным долгам	(2 655)	(1 551)
Итого	44 526	107 596

Главным образом, дебиторская задолженность относится к АО «Варваринское», что обусловлено продажами медного и золотого концентрата по предварительно установленным ценам, а также к ОАО «Серебро Магадана» и ООО «Ресурсы Албазино» в связи с продажами серебряного концентрата по предварительно установленным ценам. По состоянию на 31 декабря 2013 года на одного из заказчиков приходится 12,5 млн долл. США из общей суммы торговой дебиторской задолженности (в 2012 году: 47,0 млн долл. США). Дебиторская задолженность других заказчиков не превышает 10% от общего остатка.

На 31 декабря 2013 года средний срок погашения дебиторской задолженности по продажам медного, золотого и серебряного концентрата составлял 25 дней (в 2012 году: 30 дней). Проценты на остаток торговой дебиторской задолженности не начисляются. Имеющийся у Группы резерв по безнадежной задолженности относится к дебиторской задолженности, не связанной с торговой деятельностью. По состоянию на 31 декабря 2013 года торговая дебиторская задолженность Группы не являлась просроченной или обесцененной (по состоянию на 31 декабря 2012 года: ноль долл. США).

Дебиторская задолженность, не связанная с торговой деятельностью, включает задолженность по продаже топлива или операционной аренде машин, переданных субподрядчикам; средний срок погашения такой дебиторской задолженности, не связанной с торговыми операциями, по состоянию на 31 декабря 2013 года составлял 36 дня (в 2012 году: 93 дня). Проценты на остаток краткосрочной дебиторской задолженности, не связанной с торговой деятельностью, не начисляются. В указанную выше дебиторскую задолженность, не связанную с торговой деятельностью, включена просроченная задолженность на конец отчетного периода, по которой Группа не признавала резерва по сомнительной задолженности, поскольку значительного изменения уровня кредитоспособности дебиторов не произошло и Группа считает возможным взыскать суммы задолженности. Такая просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность составила 4,7 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2013 года (в 2012 году: 3,7 млн долл. США). У Группы нет обеспечения обязательств или иного обеспечения по этим остаткам, равно как и права автоматического зачета дебиторской задолженности в счет задолженности Группы перед контрагентом.

25. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
Банковские депозиты – в рублях	11 293	–
Банковские депозиты – в иностранной валюте	32 821	4 095
Текущие счета в банках – в рублях	8 919	5 124
Текущие счета в банках – в иностранной валюте	12 364	9 346
Прочие денежные средства и их эквиваленты	170	57
Итого	65 567	18 622

По состоянию на 31 декабря 2013 года по банковским депозитам начислялись проценты по ставке 0,2% – 1,08% годовых (в 2012 году: 0,3% годовых) для депозитов, деноминированных в долл. США по ставке 6,75% – 7,15% годовых для депозитов, деноминированных в рублях, а средний срок погашения составлял 15 дней со дня размещения (в 2012 году: 15 дней).

26. Кредиты и займы

Кредиты и займы по амортизированной стоимости:

	Фактическая процентная ставка на 31 декабря	31 декабря 2013 г.			31 декабря 2012 г.					
		31 декабря 2013 г.	2013 г.	2012 г.	Краткосрочные (тыс. долл. США)	Долгосрочные (тыс. долл. США)	Итого (тыс. долл. США)	Краткосрочные (тыс. долл. США)	Долгосрочные (тыс. долл. США)	Итого (тыс. долл. США)
Обеспеченные займы, полученные от третьих сторон										
Деноминированные в долларах США Плавающая		3,22%	3,1%	37 500	537 500	575 000	222 874	485 862	708 736	
Итого		–	–	37 500	537 500	575 000	222 874	485 862	708 736	
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон										
Деноминированные в долларах США Плавающая		2,74%	2,8%	30 769	469 231	500 000	–	100 000	100 000	
Деноминированные в долларах США Фиксированная		7,5%	7,35%	–	11 443	11 443	6 859	7 712	14 571	
Деноминированные в евро Плавающая		2,24%	2,8%	3 757	3 757	7 514	5 306	7 243	12 549	
Итого				34 526	484 431	518 957	12 165	114 955	127 120	
Займы, полученные от связанных сторон										
Деноминированные в евро Плавающая		4,90%	4,4%	8 903	7 624	16 527	8 583	15 932	24 515	
Деноминированные в канадских долларах Плавающая		5,69%	8%	402	258	660	589	711	1 300	
Деноминированные в рублях Фиксированная		–	5,7%	–	–	–	–	2 152	2 152	
Итого		–	–	9 305	7 882	17 187	9 172	18 795	27 967	
		–	–	81 331	1 029 813	1 111 144	244 211	619 612	863 823	

Банковские кредиты

Группа является заемщиком в ряде кредитных сделок с различными кредиторами. Заемствованные средства представлены необеспеченными и обеспеченными займами и кредитными линиями, деноминированными в рублях, долларах США, евро и канадских долларах. Обеспечение, если имеется, предоставляется в форме залога выручки по определенным договорам купли-продажи.

На протяжении периода, завершившегося 31 декабря 2013 года, Группа привлекла заемные средства на сумму 3 100 млн долл. США и погасила задолженность в размере 2 887 млн долл. США, чистая сумма погашения долга составила 213 млн долл. США.

В течение года Группа обеспечила новые кредитные линии, предоставленные несвязанными сторонами в размере 975 млн долл. США. Данные кредитные линии подлежат погашению с IV квартала 2014 года и по IV квартал 2018 года, с процентной ставкой ЛИБОР от +2,35% до +3,05%.

26. Кредиты и займы продолжение

По состоянию на 31 декабря 2013 года Группа получила кредитные линии на сумму 1 324 млн долл. США (31 декабря 2012 года: 913 млн долл. США). В 2013 и 2012 году Группа выполняла свои долговые обязательства. В таблице ниже представлены сводные данные по срокам погашения задолженностей по займам:

Год, закончившийся	(тыс. долл. США)
31 декабря 2013 г.	81 331
31 декабря 2014 г.	253 904
31 декабря 2015 г.	306 773
31 декабря 2016 г.	57 692
31 декабря 2017 г.	403 814
31 декабря 2018 г.	5 086
31 декабря 2019 г.	2 544
Итого	1 111 144

27. Обязательства по восстановлению окружающей среды

Обязательства по восстановлению окружающей среды включают затраты на вывод из эксплуатации основных средств и восстановление земель и признаются на основании существующих бизнес-планов следующим образом:

	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
На начало года	66 693	54 463
Изменения в оценках в течение финансового года:		
Обязательства по выводу оборудования из эксплуатации, признаваемые в отчете о прибылях и убытках	(1 064)	–
Обязательства по выводу оборудования из эксплуатации, признаваемые в основных средствах	(549)	3 245
Обязательства по восстановлению окружающей среды	1 814	3 873
Амортизация дисконта	3 693	3 621
Погашение обязательств	(901)	(1 479)
Эффект от пересчета валют	(4 322)	2 970
На конец года	65 364	66 693

Затраты на восстановление окружающей среды относятся к увеличению обязательств по восстановлению окружающей среды, которые возникают на производственной фазе горнодобывающей деятельности. В течение периода, закончившегося 31 декабря 2013 года, затраты на восстановление окружающей среды составили 0,3 млн долл. США (в 2012 году: 1,1 млн долл. США) и были исключены из себестоимости производства и капитализированы после применения КИМСФО 20 (см. Примечание 35).

Оценка обязательств по восстановлению окружающей среды сделана на основе следующих ключевых допущений:

	2013 г.	2012 г.
Ставки дисконтирования	5,78%-8,43%	3,74%-6,9%
Ставки инфляции	4,12%-5,77%	5,67%-7,21%
Предполагаемые даты вывода рудника из эксплуатации	2-19 лет	2-22 лет

Группа не имеет активов с ограничениями по использованию по причине наличия обязательств по восстановлению окружающей среды.

28. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
Торговая кредиторская задолженность	56 667	64 238
Задолженность по дивидендам (Примечание 17)	–	191 343
Начисленные обязательства	41 856	40 851
Обязательства по оплате труда	13 033	11 978
Прочая задолженность	6 418	3 808
Итого	117 974	312 218

В 2013 году средний период погашения обязательства в отношении кредиторской задолженности составил 34 дня (в 2012 году: 51 день). В течение периода кредитования проценты на сумму непогашенной кредиторской задолженности не начислялись. Группой разработаны процедуры по управлению финансовым риском, включающие бюджетирование и анализ потоков денежных средств и графиков платежей для обеспечения погашения всех подлежащих сумм в течение периода кредитования.

29. Условные финансовые обязательства

Договорные обязательства

Обязательства по капитальным затратам

На 31 декабря 2013 года заложенные в бюджет и контрактные обязательства Группы по капитальным затратам составили 22,3 млн долл. США (в 2012 году: 37 млн долл. США).

Обязательства по форвардной продаже

У Группы есть ряд обязательств по форвардным продажам физического золота и серебра по существующим рыночным ценам, рассчитанным со ссылкой на цены, установленные Лондонской Биржей Металлов («LME») или Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов («LBMA»), которые учитываются как договоры с физической поставкой исходя из ожиданий Группы и предыдущей практики.

Операционная аренда: Группа как арендатор

Земля в Российской Федерации и в Казахстане, на которой расположены производственные помещения Группы, находится в государственной собственности. Группа арендует данные земельные участки по договорам операционной аренды, срок действия которых истекает в разные годы, до 2058 года включительно.

Будущие минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды представлены следующим образом:

	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
В течение первого года	2 831	1 832
С одного до пяти лет	3 904	4 278
В последующие годы	2 334	2 702
Итого	9 069	8 812

Условные факты хозяйственной деятельности

Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными налоговыми органами и, как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут проводиться в отношении трех календарных лет, непосредственно предшествующих году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В течение 2012 и 2013 годов Группа участвовала в судебных разбирательствах в России и Казахстане. См. подробное изложение данных дел и их исходов в Примечании 16. Кроме судебных разбирательств, подробно описанных в Примечании 16, руководство определило совокупный объем риска (включая налоги и связанные с ними проценты и штрафы) в размере 22,3 млн долл. США в отношении условных обязательств (по состоянию на 31 декабря 2012 года – 3 млн долл. США).

30. Учет по справедливой стоимости

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых после первоначального признания по справедливой стоимости, по уровням иерархии определения справедливой стоимости:

- справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 1, определяется по не требующим корректировки котировкам соответствующих активов и обязательств на активных рынках;
- справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 2, оценивается на основе исходных данных, которые не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно;
- справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 3, оценивается с использованием методик оценки на основе исходных данных для актива или обязательства, не являющихся наблюдаемыми рыночными показателями (ненаблюдаемые исходные данные).

30. Учет по справедливой стоимости продолжение

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов у Группы имелись следующие финансовые инструменты:

	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 2	Итого
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	14 902	–	14 902
Условные обязательства по выплате вознаграждения	–	–	(15 523)	(15 523)
	–	14 902	(15 523)	(621)

	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 2	Итого
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	59 508	–	59 508
Условные обязательства по выплате вознаграждения	–	–	(25 276)	(25 276)
	–	59 508	(25 276)	34 232

За отчетные периоды реклассификации финансовых инструментов между уровнями 1 и 2 не производилось.

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

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникающей по договорам продажи медного, золотого и серебряного концентрата, содержащим механизмы предварительного ценообразования, определяется с использованием соответствующей форвардной котировки биржи, которая является основным активным рынком для данного металла. Таким образом, данная дебиторская задолженность отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

Условное обязательство по выплате вознаграждения

В 2008 году Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 98,1% акций ООО «Омолонская Золоторудная Компания» («Омолон»). Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой для оценки будущих доходов Омолон моделируется ожидаемый объем производства золота и серебра на руднике Кубака, а также будущие цены золота и серебра. Данное обязательство подвергается переоценке на каждую отчетную дату исходя из 2% выручки за срок отработки рудника, при этом возникающая прибыль или убыток отражаются в отчете о прибылях и убытках. Сумма обязательства, отраженная на 31 декабря 2013 года, составила 15,5 млн долл. США (в 2012 году: 25,3 млн долл. США).

В следующей таблице представлены сводные изменения справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения, отнесенного к уровню 3, за отчетный период, закончившийся 31 декабря 2013 года:

	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
На начало отчетного года	25 276	22 290
Прирост	–	54
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в Отчете о прибылях и убытках	(8 131)	4 717
Эффект от пересчета валют	(294)	53
Исполнение	(1 328)	(1 838)
Итого	15 523	25 276

Прирост за период, окончившийся 31 декабря 2012 года, представляет условные обязательства Группы, связанные с приобретением ООО «Семченское золото» (дополнительная информация представлена в Примечании 4).

Руководство полагает, что возможные изменения использованных для оценки допущений не окажут существенного влияния на Группу.

Товарные форвардные контракты

Группа заключает форвардные контракты на физические поставки металлов. Стоимость контрактов будет определяться в соответствии с наибольшим из двух индексов: индексом Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA) или индексом Лондонской биржи металлов (LME). Политика Группы не предусматривает заключения контрактов с фиксированной стоимостью. В целях финансовой отчетности форвардные контракты оформляются как обычные договора купли-продажи или с исключением для покупки «на собственные нужды» и не попадают под действие МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

31. Управление рисками

Управление капиталом

Группа осуществляет управление капиталом, чтобы обеспечить продолжение деятельности всех предприятий Группы, максимизируя прибыль акционеров, путем оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала. По сравнению с предшествующими годами общая стратегия Группы не изменилась.

Структура капитала Группы включает чистые заемные средства (заемные средства, рассматриваемые в Примечании 26, за вычетом денежных средств и средств в банках, указанных в Примечании 25) и собственный капитал Группы (включающий выпущенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль, рассмотренные в Примечании 32).

Обязательные требования к минимальному размеру капитала Группы отсутствуют. Совет директоров Группы каждые полгода осуществляет оценку структуры капитала Группы. В ходе этого рассмотрения Совет директоров, в частности, анализирует стоимость капитала и риски, связанные с каждым компонентом капитала.

Основные категории финансовых инструментов

Основные финансовые обязательства Группы включают займы, производные финансовые инструменты, обязательства по финансовой аренде, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Финансовые активы представлены дебиторской задолженностью, выданными займами, денежными средствами и их эквивалентами.

	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
Финансовые активы		
<i>Финансовые активы категории ОССЧПУ</i>		
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	14 902	59 508
<i>Займы и дебиторская задолженность (включая денежные средства и их эквиваленты)</i>		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	65 567	18 622
Денежные средства и их эквиваленты	25 797	48 088
Долгосрочные кредиты связанным сторонам	22 853	14 811
Итого финансовые активы	129 119	141 029
Финансовые обязательства		
<i>Финансовые обязательства категории ОССЧПУ</i>		
Условное обязательство по выплате вознаграждения	15 523	25 276
<i>Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости</i>		
Займы	1 111 144	863 823
Задолженность по дивидендам	–	191 343
Торговая и прочая кредиторская задолженность	63 085	68 046
Итого финансовые обязательства	1 189 752	1 148 488

Торговая и прочая кредиторская задолженность не включает выплаты сотрудникам и социальное обеспечение.

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности и краткосрочных займов, отражаемых по амортизированной стоимости, примерно равна их справедливой стоимости в связи с коротким сроком их погашения. Оценочная стоимость долгосрочных займов Группы, рассчитанных с помощью рыночной процентной ставки, по которой Группа могла привлечь займы на 31 декабря 2013 года составила 1 017 млн долл. США, а балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2013 года составила 1 111 млн долл. США (Примечание 26). Балансовая стоимость других долгосрочных кредитов, предоставленных связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов, приблизительно равна их справедливой стоимости.

Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Группы, включают валютный риск, риск изменения цен на продукцию, риск изменения процентной ставки, кредитный риск и риск ликвидности.

На отчетную дату у Группы отсутствовала существенная концентрация кредитного риска по дебиторской задолженности, обозначенной как ОССЧПУ. Приведенная выше балансовая стоимость отражает максимальный размер кредитного риска Группы по такой дебиторской задолженности.

Производные финансовые инструменты

Производные контракты Группы, отраженные в консолидированном балансе по справедливой стоимости, представлены в таблице ниже:

	Статья консолидированного баланса	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
Дебиторская задолженность по продаже концентрата на условиях предварительного ценообразования	Дебиторская задолженность	14 902	59 508

	Год, закончившийся		
	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	
Дебиторская задолженность по продаже концентрата на условиях предварительного ценообразования	Выручка	(9 481)	(2 830)

31. Управление рисками продолжение

Валютный риск и риск изменения цен на продукцию Группы

В ходе обычной деятельности Группа заключает сделки по продаже своей продукции, номинированные в долларах США. Кроме того, у Группы имеются активы и обязательства в ряде различных валют (в основном российские рубли и казахстанские тенге). В результате Группа подвергается риску изменения валютных курсов в связи с проведением сделок и пересчетом операций.

В настоящее время Группа не использует производные финансовые инструменты для хеджирования валютных рисков.

Балансовая стоимость денежных активов и обязательств, деноминированных в иностранных валютах, за исключением функциональных валют соответствующих предприятий Группы, по состоянию на 31 декабря 2013 и 31 декабря 2012 годов представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
Долл. США	60 524	78 544	1 099 804	1 022 458
Евро	119	99	25 883	39 938
Фунт стерлингов	99	79	720	31
Итого	60 742	78 722	1 126 407	1 062 427

Валютный риск подвергается постоянному мониторингу посредством проведения анализа чувствительности для позиций, выраженных в иностранной валюте, для подтверждения приемлемого уровня максимального возможного убытка.

В таблице ниже представлена чувствительность Группы к изменениям обменных курсов на 10%; это уровень чувствительности, который Группа использует для внутреннего анализа. Для получения этих данных были проанализированы денежные статьи на отчетные даты, выраженные в иностранной валюте:

	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
Прибыли или убытки (рубли к долл. США)	(106 524)	(93 453)
Прибыли или убытки (рубли к евро)	(3 637)	(4 979)
Прибыли или убытки (рубли к фунту стерлингов)	(107)	5
Прибыли или убытки (казахстанский тенге к долл. США)	(1 786)	8 570

Продажи по предварительно установленным ценам

В соответствии с установившейся в отрасли практикой, продажа медного, золотого и серебряного концентратов производится по предварительной цене на момент отгрузки. Предварительные цены уточняются в будущем периоде, оговоренном в договоре (как правило, от одного до трех месяцев), в основном на основе котировок LMBVA или LME. Исполнение сделок по итоговой цене обычно происходит в следующем месяце. Форвардная цена является одним из основных факторов, определяющих отражаемый размер выручки.

Риск изменения процентной ставки

Деятельность Группы подвержена риску изменения процентной ставки, так как компании Группы привлекают заемные средства с фиксированными и плавающими процентными ставками. Риск управляется Группой путем поддержания необходимого соотношения между займами с фиксированной и плавающей ставками. В настоящее время Группа не осуществляет хеджирования риска изменения процентной ставки.

Риски Группы, связанные с изменением процентных ставок по финансовым активам и обязательствам, более подробно рассматриваются в разделе данного примечания, посвященном риску ликвидности.

Обязательства с плавающей процентной ставкой проанализированы на основании допущения о том, что сумма задолженности по состоянию на отчетную дату не менялась в течение года. При подготовке управленческой отчетности по риску изменения процентной ставки для ключевого руководства Группы используется допущение об изменении процентной ставки на 100 базисных пунктов, что соответствует ожиданиям руководства в отношении разумно возможного колебания процентных ставок.

Если бы процентные ставки выросли/снизились на 100 базисных пунктов при сохранении на том же уровне всех остальных переменных показателей, прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, уменьшилась/увеличилась бы на 9,8 млн долл. США (2012 года: 7,7 млн долл. США). Это изменение главным образом объясняется подверженностью Группы риску колебания процентных ставок по заемным средствам с переменной процентной ставкой.

Чувствительность Группы к изменению процентных ставок увеличилась в текущем году главным образом в связи с увеличением объема долговых инструментов, привлеченных под плавающие процентные ставки.

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск того, что покупатель может не исполнить свои обязательства перед Группой в срок, что приведет к возникновению у Группы финансовых убытков. Финансовые инструменты Группы, которые потенциально подвержены концентрации кредитного риска, главным образом представлены денежными средствами и их эквивалентами, а также займами и дебиторской задолженностью.

Дебиторская задолженность регулярно проверяется и оценивается и в необходимых случаях создаются достаточные резервы. По состоянию на 31 декабря 2013 и 31 декабря 2012 годов торговая дебиторская задолженность включает операции по продаже медного, золотого и серебряного концентрата. Существенная часть торговой дебиторской задолженности Группы представлена задолженностью экспортно-торговыми компаниями с хорошей репутацией. В отношении других займов и дебиторской задолженности процедура принятия нового покупателя включает в себя проверки, проводимые службой безопасности и ответственными за осуществляемое на месте руководство бизнес репутацией, лицензиями и сертификацией, а также кредитоспособностью и ликвидностью. В целом, Группа не требует предоставления залогового обеспечения в связи со своими инвестициями в вышеуказанные финансовые инструменты. Лимиты по ссудам для Группы в целом не установлены.

Кредитный риск по ликвидным средствам ограничен, так как контрагентами Группы являются банки с высокими кредитными рейтингами, присвоенными международными рейтинговыми агентствами. Основными финансовыми активами на балансе, помимо торговой дебиторской задолженности, представленной в Примечании 24, являются денежные средства и их эквиваленты, которые на 31 декабря 2013 года составили 65,6 млн долл. США (2012 год: 18,6 млн долл. США).

Риск ликвидности

Риск потери ликвидности представляет собой риск того, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения.

Группа осуществляет управление и строгий контроль за состоянием ликвидности. Группа управляет риском ликвидности путем детального бюджетного планирования, прогнозирования движения денежных средств и согласования сроков погашения финансовых активов и обязательств для обеспечения наличия необходимого количества денежных средств для своевременной оплаты своих обязательств.

В таблицах ниже приведены подробные данные о договорных сроках погашения финансовых обязательств Группы с установленными сроками погашения. Данные приведены на основе недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам Группы, исходя из минимальных сроков, в которые может быть предъявлено требование о погашении. В таблице приведены денежные потоки, как по процентным платежам, так и по основной сумме обязательств. Если проценты рассчитываются по плавающей ставке, недисконтированная сумма определяется на основе кривой изменения процентных ставок на отчетную дату. Договорные сроки погашения определены на основе самой ранней даты, на которую от Группы может потребоваться платеж.

Ниже представлена информация по срокам погашения финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2013 года:

	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	Итого	Итого
Обязательство по выплате специального дивиденда	–	–	–	–	–	191 343
Займы	20 194	94 772	1 096 285	8 130	1 219 381	923 155
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	59 754	3 331	–	–	63 085	68 046
Условное обязательство по выплате вознаграждения	–	1 169	16 940	2 192	20 301	36 259
Итого	79 948	99 272	1 113 225	10 322	1 302 767	1 218 803

32. Выпущенный капитал и нераспределенная прибыль

По состоянию на 31 декабря 2013 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 389 472 865 обыкновенных акций (в 2012 году: 383 206 204 обыкновенных акций) без номинальной стоимости, каждая из которых представляет один голос. По состоянию на 2013 год у Компании отсутствуют собственные обыкновенные акции, выкупленные у акционеров (2012 году: отсутствуют). Обыкновенные акции составляют 100% всего выпущенного акционерного капитала Компании.

Движение объявленного акционерного капитала за данный финансовый год представлено ниже:

	Выпущенный капитал Кол-во акций	Выпущенный капитал (тыс. долл. США)
Остаток на 1 января 2012 г.	382 685 782	1 566 386
Выпуск акций для приобретения Светлоборского месторождения	520 422	9 737
Остаток на 31 декабря 2012 г.	383 206 204	1 576 123
Выпуск акций для приобретения месторождения Ольча	775 000	13 423
Выпуск акций для приобретения Маминского месторождения	5 491 661	74 624
Остаток на 31 декабря 2013 г.	389 472 865	1 664 170

Нераспределенная прибыль

Сумма прибыли, подлежащая распределению акционерам, рассчитывается на основании неконсолидированной финансовой отчетности Компании согласно законодательству острова Джерси. Возможность распределения денежных средств, полученных от российских и казахских действующих предприятий, будет основано на информации о компании за предыдущие периоды по каждому отдельному предприятию, подготовленной в соответствии с российским или казахским законодательством, которая значительно отличаются от МСФО. 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, раскрытой согласно российским стандартам.

32. Выпущенный капитал и нераспределенная прибыль продолжение

Средневзвешенное количество акций: разводненный убыток/прибыль на акцию

У Компании есть ценные бумаги с потенциально разводняющим эффектом, включая программу предоставления опционов на участие в увеличении стоимости акций, погашаемых акциями, объявленную в 2010 году (Примечание 33).

Базовый и разводненный убыток/прибыль на акцию был рассчитан путем деления убытка/прибыли за период на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении до/после разводнения, соответственно. Расчет средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения, представлен следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
	Количество	Количество
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	387 932 387	382 705 692
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения	387 932 387	382 705 692

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов вознаграждения по Долгосрочной программе поощрения сотрудников (LTIP) представлены опционами, которые не являются разводняющими в целях расчета разводненного убытка/прибыли на акцию и, таким образом, базовый убыток/прибыль на акцию и разводненный убыток/прибыль на акцию были идентичны за текущий и предыдущий год.

33. Выплаты на основе акций

Выплаты на основе акций, признанные в размере 24 млн долл. США (в 2012 году: 54 млн долл. США) в течение 2013 года, представляют собой последнее начисление, сделанное в отношении Долгосрочной программы поощрения сотрудников (принятой в 2010 году). Опционы были распределены в июне 2013 года, однако, получатели имели возможность отложить период измерения на один год до июня 2014 года (однако при этом показатель цены за акцию, достижение которого необходимо для получения вознаграждения, увеличивается).

После существенного снижения цен на золото и серебро в апреле 2013 года, цена за акцию Компании упала ниже целевого показателя, таким образом в июне 2013 года опционы по Долгосрочной программе выданы бы не были. Все получатели опционов выбрали возможность отложить период измерения до 2014 года, а с ним и дату распределения вознаграждений, достаточно близко к первоначальной дате распределения в июне 2013 года, и таким образом, расходы на выплату вознаграждений на основе акций были полностью признаны в Отчете о прибылях и убытках.

На годовом общем собрании в июне 2013 года, акционеры одобрили новую Долгосрочную программу поощрения сотрудников («Новая программа»). Ожидается, что первое распределение опционов по Новой программе, произойдет в апреле 2014 года, при условии, что у соответствующих участников не будет опционов по Старой программе. Следовательно, ожидается, что расходы на выплаты на основе акций в отношении Новой программы будут признаны в 2014 году.

Справедливая стоимость вознаграждений, предоставленных в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, была рассчитана с использованием двухэтапной модели «Монте-Карло». Справедливая стоимость была затем амортизирована линейным способом в течение заданного срока работы в компании, который обычно является периодом надления правами. Использование двухэтапной модели определения цены опциона «Монте-Карло» требует от руководства определенных допущений в отношении выбранных исходных данных, используемых в модели. Для определения справедливой стоимости на дату предоставления были использованы следующие допущения:

- **Ожидаемая потеря прав.** Данное допущение было сделано на основе исторических тенденций текучести кадров и исполнительных директоров. Поскольку, как правило, Группа предоставляет вознаграждения только сотрудникам руководящего состава, для которых характерна минимальная текучесть кадров, то, по оценкам Группы, ожидаемые потери составят 5% в год. Оценки потери прав в течение заданного периода оказания услуг корректируются с учетом суммы, на которую реальная либо ожидаемая утрата прав на получение вознаграждения может отличаться от таких оценок. Изменения в оценке возможной утраты прав на получение вознаграждения признаются в том периоде, когда они произошли и могут оказывать влияние на суммы расходов, подлежащие признанию в будущих периодах.
- **Предполагаемая волатильность.** Предполагаемая волатильность оценивалась на основе анализа прошлых изменений цен на Глобальные Депозитарные Расписки Компании («ГДР») с февраля 2007 года, начала свободного обращения ГДР Группы.
- **Предполагаемый срок обращения.** Средний ожидаемый срок действия основан на договорном сроке действия опциона, составляющем 3,6 года. Поскольку Программа предусматривает в качестве условия вступления в долевые права истечение установленного срока в 2,6 года, и участник может реализовать свое право на выкуп акций в течение одного года после предоставления и получения такого права, Группа использовала ожидаемый срок 2,6 года для первого этапа имитационной модели Монте-Карло («Первая дата») и 3,6 года для второго этапа («Вторая дата»).
- **Справедливая стоимость обыкновенных акций** эквивалентна рыночной стоимости базовых ГДР на дату предоставления.
- **Безрисковая ставка процента.** Безрисковая ставка основана на ставке для ценных бумаг Казначейства США с нулевым купоном и оставшимся сроком, равным ожидаемому сроку действия на дату предоставления.

На дату предоставления у Группы отсутствовали дивиденды, объявленные за предшествующие периоды, и руководство полагало, что дивиденды не будут объявлены до конца срока действия опциона. Таким образом, предполагаемые ежегодные дивиденды на одну акцию равны нулю. Любые дальнейшие изменения в политике в отношении дивидендов будут учтены при оценке предоставляемых в будущем опционов.

Безрисковая процентная ставка	0,79% на Первую дату, 1,24% на Вторую дату
Ожидаемый дивидендный доход	Нет
Ожидаемая волатильность	40%
Предполагаемый срок действия опционов (лет)	2,6 на Первую дату, 3,6 на Вторую дату
Справедливая стоимость акции, долл. США	16,97

34. Связанные стороны

Связанными сторонами являются акционеры, аффилированные лица, зависимые и совместные предприятия и прочие организации, находящиеся под общим с Группой и ее руководством владением или контролем, а также ключевые руководители. В ходе своей деятельности Группа проводила различные операции с Номос-Банком (компанией, в которой Александр Несис, мажоритарный акционер Компании, также имел значительный пакет акций), а также с объектами инвестиций, учтенными по методу долевого участия, которые представлены в таблице ниже.

В связи с изменением структуры акционеров и состава Совета директоров с 27 февраля 2013 года, Номос-Банк более не соответствует определению связанной стороны. Однако в соответствии с МСБУ 24 «Сделки со связанными сторонами», вклады и займы, взятые в Номос-Банке, если их условия были согласованы до этой даты, продолжают признаваться в качестве сделок со связанными сторонами.

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Доход от сделок со связанными сторонами		
Выручка от продаж Номос-Банку	81 641	466 250
Процентных доход от депозитов, размещенных в Номос-Банке	34	1 500
Прочий доход	1 740	3 680
Расходы по сделкам со связанными сторонами		
Процентный расход по кредитам, выданным Номос-Банком	996	2 016
Покупки у зависимых предприятий	13 983	3 035

Непогашенные взаиморасчеты связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2013 года представлены следующим образом:

	31 декабря	
	2013 г.	2012 г.
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Краткосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	190	11 792
Долгосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	1 017	5 469
Итого займы, предоставленные связанным сторонам	1 207	17 261
Краткосрочные кредиты, выданные Номос-Банком	9 305	9 172
Долгосрочные кредиты, выданные Номос-Банком	7 882	16 643
Долгосрочные займы, предоставленные объектами финансовых вложений, учитываемые по методу долевого участия	–	2 152
Итого займы, предоставленные связанными сторонами	17 187	27 967
Прочая дебиторская задолженность от связанных сторон	164	4 717
Проценты к получению от связанных сторон	242	836

Балансовая стоимость прочих долгосрочных займов, предоставленных связанным сторонам на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года, приблизительно соответствует их справедливой стоимости. Сведения о существенных условиях займов, предоставленных связанными сторонами, представлены в Примечании 26.

Непогашенная задолженность на дату составления баланса является не обеспеченной и, как предполагается, будет погашена денежными средствами. В течение отчетного года Компания не начисляла резервы по безнадежной или сомнительной задолженности связанных сторон. Ожидается, что все остатки по торговой кредиторской и дебиторской задолженности будут погашены на валовой основе.

Вознаграждение членов совета директоров и других ключевых руководителей, выплаченное в течение отчетных периодов, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
	(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Выплаты на основе акций	12 359	27 682
Краткосрочные выплаты членами Совета директоров	1 866	2 454
Краткосрочные вознаграждения сотрудникам	2 565	2 981
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	399	264

35. Повторное представление отчетности

Влияние принятия КИМСФО 20 на консолидированную финансовую отчетность за прошлые периоды представлено в таблицах ниже:

Поправки к сокращенному консолидированному балансу

	31 декабря 2012 г. (представ- ленные ранее) тыс. долл. США	Поправки в связи с изменениями в учетной политике тыс. долл. США	31 декабря 2012 г. (повторно представ- ленные) тыс. долл. США
Основные средства	2 149 400	56 332	2 205 732
Долгосрочные материально-производственные запасы	100 972	(2 108)	98 864
Краткосрочные материально-производственные запасы	859 856	(19 235)	840 621
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(75 938)	(6 822)	(82 760)
Резерв по курсовым разницам	54 366	(1 105)	53 261
Увеличение нераспределенной прибыли		27 062	

Поправки к консолидированному отчету о прибылях и убытках

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г. (представ- ленные ранее) тыс. долл. США	Поправки в связи с изменениями в учетной политике тыс. долл. США	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г. (повторно представ- ленные) тыс. долл. США
Себестоимость реализации за исключением снижения стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	(875 199)	23 360	(851 839)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	(14 366)	10 366	(4 000)
Расходы по налогу на прибыль	(216 204)	(6 664)	(222 868)
Увеличение прибыли за финансовый период		27 062	
Относящейся к акционерам материнской компании	394 348	26 848	421 196
Относящейся к неконтрольной доли владения	6 813	214	7 027
Прибыль за финансовый период	401 161	27 062	428 223

Поправки к консолидированному отчету о совокупном доходе

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г. (представ- ленные ранее) тыс. долл. США	Поправки в связи с изменениями в учетной политике тыс. долл. США	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г. (повторно представ- ленные) тыс. долл. США
Прибыль за период	401 161	27 062	428 223
Эффект от пересчета в валюту представления отчетности	110 550	1 106	111 656
Итого совокупный/доход за период	511 711	28 168	539 879

Поправки к консолидированному отчету о движении денежных средств

	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г. (представ- ленные ранее) тыс. долл. США	Поправки в связи с изменениями в учетной политике тыс. долл. США	Год, закончившийся 31 декабря 2012 г. (повторно представ- ленные) тыс. долл. США
Прибыль до налогообложения	617 365	33 726	651 091
Корректировки на:			
Амортизацию	156 102	(13 876)	142 226
Затраты на рекультивацию	3 873	(1 063)	2 810
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	14 366	(10 366)	4 000
Снижение стоимости запасов, не относящихся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	(3 288)	5 631	2 343
Увеличение материально-производственных запасов	(219 678)	30 954	(188 724)
Денежные средства от операционной деятельности	568 740	45 006	613 746
Покупка основных средств	(350 807)	(46 269)	(397 076)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(350 807)	(46 269)	(397 076)
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	14 947	1 263	16 210

Корректировка на снижение стоимости запасов, не относящихся к металлопродукции, относится к списанию затрат на Омолоне в размере 5,6 млн долл. США, которое не оказало существенного влияния на незавершенное производство, которое ранее было представлено в разделе Увеличение материально-производственных запасов.

36. Примечания к консолидированному отчету о движении денежных средств

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2013 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (повторное представление) (тыс. долл. США)
Прибыль до налогообложения	(157 620)	651 091
Поправки на:		
Расходы на амортизацию, признанные в отчете о совокупном доходе	237 533	142 226
Налоги на добычу полезных ископаемых, штрафы и пени	12	39 150
Снижение стоимости активов, связанных с разведкой		7 654
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	23	4 000
Снижение стоимости запасов, не относящихся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	7	2 343
Обесценение долгосрочных активов	18	–
Обесценение инвестиций в зависимые предприятия	18	–
Выплаты на основе акций	11, 33	54 279
Финансовые расходы	15	26 787
Финансовые доходы		(4 657)
Убыток от выбытия основных средств	12	9 325
Изменения в условных обязательствах по приобретению активов	30	4 717
Изменение резерва по безнадежной задолженности	12	267
Расходы на рекультивацию		2 810
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий	21	1 804
Расход/(доход) от курсовых разниц		(6 677)
Доход/(убыток) от выбытия дочерних предприятий		10 709
Доход от приобретения оставшейся доли в совместном предприятии	4	(21 051)
Прочие неденежные расходы		5 152
Изменения оборотного капитала		
Увеличение материально-производственных запасов	(62 957)	(188 724)
Уменьшение дебиторской задолженности по НДС	11 560	14 262
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей дебиторской задолженности	60 675	(34 284)
Уменьшение предоплаты поставщикам	11 560	9 307
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	2 246	7 305
Увеличение/(уменьшение) задолженности по прочим налогам	(10 744)	8 480
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	625 629	746 274
Уплаченные проценты	(35 921)	(34 629)
Уплаченный налог на прибыль	(128 041)	(170 805)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	461 667	540 840

Приобретения основных средств за периоды, завершившиеся 31 декабря 2013 и 2012 годов, в сумме 3,7 и 8,0 млн долл. США, соответственно, были осуществлены на условиях отсрочки платежа.

Прочие неденежные операции за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, представлены выпуском собственных акций общей стоимостью 88 млн долл. США (в 2012 году: акции общей стоимостью 1,5 млн долл. США для приобретения активов).

37. События после отчетной даты

В отношении финансового года был предложен итоговый дивиденд в размере 8 центов за акцию (в 2012 году: 31 цент за акцию), а общая сумма ожидаемых дивидендов составила 31,2 млн долл. США (в 2012 году: 119,0 млн долл. США).

Приложения

Запасы и ресурсы на 1 января 2014 года

Минеральные ресурсы и Рудные запасы по состоянию на 1 января 2014 года¹

Минеральные ресурсы	Тоннаж		Содержание		
	тыс. тонн	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. тонн	Условное золото, тыс. унций
Оцененные	11 110	870	39 532	15	1 665
Выявленные	39 156	2 534	38 053	61	3 705
Оцененные + Выявленные	50 266	3 404	77 585	76	5 370
Предполагаемые	88 057	10 026	39 613	69	11 293
Оцененные + Выявленные + Предполагаемые	138 324	13 430	117 198	145	16 663
Рудные запасы					
Доказанные	53 525	4 950	129 354	8	7 161
Вероятные	59 440	3 950	90 107	69	6 116
Доказанные + Вероятные	112 965	8 900	219 461	77	13 277

¹ Оценка Минеральных ресурсов и Рудных запасов выполнена в соответствии с кодексом JORC (2012). Минеральные ресурсы являются дополнением к Рудным запасам. Несоответствие в расчетах – следствие округления.

Рудные запасы: месторождения драгоценных металлов на 1 января 2014 года¹

Рудные запасы	Тоннаж тыс. тонн	Содержание			Объем		
		Au, г/т	Ag, г/т	Условное золото, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Условное золото, тыс. унций
Доказанные							
Дукат	5 330	1,0	443	8,8	171	76 013	1 505
Воронцовское ²	13 230	2,8	4	2,8	1 186	1 504	1 195
Лунное	1 330	1,6	296	6,6	68	12 676	283
Арылах	345	0,9	478	8,7	10	5 301	97
Хаканджинское	1 370	1,5	112	2,8	65	4 939	124
Майское	3 310	9,0	–	9,0	955	–	955
Албазино	6 700	5,1	–	5,1	1 093	–	1 093
Сопка Кварцевая	2 970	2,4	95	3,8	230	9 053	360
Биркачан	3 050	1,7	5	1,8	166	488	172
Дальнее	1 250	4,3	92	5,4	172	3 693	218
Ороч ³	930	4,0	172	6,6	119	5 154	197
Цоколь Кубака	430	6,3	11	6,5	87	157	89
Авляякан	170	11,3	89	12,7	61	484	69
Озерный	380	3,9	43	4,4	47	519	53
Маминское ⁴	4 810	1,9	–	1,9	295	–	295
Всего Доказанные	45 605			4,6	4 725	119 981	6 704
Вероятные							
Дукат	4 670	0,8	386	7,6	119	57 959	1 136
Лунное	1 320	1,1	346	6,9	45	14 683	294
Арылах	310	1,0	500	9,2	10	4 985	92
Майское	3 820	8,6	–	8,6	1 058	–	1 058
Албазино	2 460	5,2	–	5,2	409	–	409
Сопка Кварцевая	80	4,5	145	7,4	13	406	19
Биркачан	730	13,0	58	13,9	306	1 364	325
Ороч ³	190	4,2	197	7,2	26	1 206	44
Цоколь Кубака	440	8,1	13	8,3	114	178	117
Авляякан	280	18,4	163	20,8	166	1 473	188
Озерный	400	5,9	29	6,3	76	369	81
Маминское ⁴	9 890	1,9	–	1,9	618	–	618
Всего Вероятные	24 590			5,5	2 959	82 622	4 380
Доказанные + Вероятные							
Дукат	10 000	0,9	416	8,2	290	133 972	2 640
Воронцовское ²	13 230	2,8	4	2,8	1 186	1 504	1 195
Лунное	2 650	1,3	321	6,8	113	27 359	577
Арылах	655	1,0	489	9,0	20	10 286	189
Хаканджинское	1 370	1,5	112	2,8	65	4 939	124
Майское	7 130	8,8	–	8,8	2 013	–	2 013
Албазино	9 160	5,1	–	5,1	1 501	–	1 501
Сопка Кварцевая	3 050	2,5	97	3,9	242	9 459	379
Биркачан	3 780	3,9	15	4,1	471	1 853	497
Дальнее	1 250	4,3	92	5,4	172	3 693	218
Ороч ³	1 120	4,0	177	6,7	144	6 360	241
Цоколь Кубака	870	7,2	12	7,4	201	335	207
Авляякан	450	15,7	135	17,8	227	1 956	257
Озерный	780	5,0	36	5,4	123	887	134
Маминское ⁴	14 700	1,9	–	1,9	913	–	913
Итого Доказанные + Вероятные	70 195			4,9	7 684	202 603	11 084

¹ Рудные запасы представлены по кодексу JORC (2012). Несоответствие в расчетах – следствие округления.

² Включает Южный фланг Воронцовского месторождения.

³ Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2014. Цены: Au = 1 300 долл. США за унцию и Ag = 23 долл. США за унцию.

⁴ Первичная оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.01.2013. Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2014.

Приложения

Запасы и ресурсы на 1 января 2014 года продолжение

Рудные запасы: полиметаллические рудные месторождения на 1 января 2014 года¹

Рудные запасы	Тоннаж		Содержание				Объем			
	тыс. тонн	Au, г/т	Ag, г/т	Cu, %	Условное золото, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. тонн	Условное золото, тыс. унций	
Доказанные										
Гольцовое	470	–	623	–	10,7	–	9 373	–	162	
Варваринское ²	7 450	0,9	–	0,46	1,2	225	–	7,9	295	
Всего Доказанные	7 920				1,8	225	9 373	7,9	457	
Вероятные										
Гольцовое	450	–	519	–	8,9	–	7 485	–	129	
Варваринское ²	34 400	0,9	–	0,45	1,5	991	–	69,1	1 607	
Всего Вероятные	34 850				1,5	991	7 485	69,1	1 736	
Доказанные + Вероятные										
Гольцовое	920	–	572	–	9,9	–	16 858	–	291	
Варваринское ²	41 850	0,9	–	0,45	1,4	1 216	–	77,0	1 902	
Всего Доказанные + Вероятные	42 770				1,6	1 216	16 858	77,0	2 192	

¹ Рудные запасы представлены по кодексу JORC (2012). Несоответствие в расчетах – следствие округления.

² Указано содержание меди только в Рудных запасах для переработки флотацией. Рудные запасы для переработки флотацией составляют 1,7 млн тонн категории "Доказанные" и 15,5 млн тонн категории "Вероятные".

Минеральные ресурсы: месторождения драгоценных металлов на 1 января 2014 года¹

Минеральные ресурсы	Тоннаж		Содержание				Объем			
	тыс. тонн	Au, г/т	Ag, г/т	Условное золото, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Условное золото, тыс. унций			
Оцененные										
Дукат	1 190	1,2	490	9,8	46	18 808	376			
Воронцовское ²	800	2,1	4	2,1	53	105	54			
Лунное	510	2,6	604	12,8	42	9 913	210			
Арылах	50	1,3	880	15,7	2	1 404	25			
Хаканджинское	350	5,4	341	9,5	61	3 818	106			
Майское	660	8,9	–	8,9	188	–	188			
Албазино ³	1 150	5,2	–	5,2	193	–	193			
Сопка Кварцевая	70	1,9	97	3,2	4	216	7			
Биркачан	160	15,1	24	15,5	79	123	81			
Дальнее	90	3,0	58	4,0	9	177	11			
Ороч ⁴	230	2,1	92	3,5	16	677	26			
Цоколь Кубака	40	6,0	10	6,1	8	14	8			
Авляякан	10	12,4	119	14,3	5	49	6			
Озерный	10	3,1	37	3,6	1	7	1			
Маминское ⁵	980	1,4	–	1,4	44	–	44			
Всего Оцененные	6 300			6,6	751	35 312	1 336			
Выявленные										
Дукат	1 170	0,8	383	7,5	31	14 446	284			
Лунное	420	1,7	390	8,3	23	5 287	113			
Арылах	40	1,2	625	11,5	2	796	15			
Хаканджинское	100	4,8	199	7,1	17	689	25			
Майское	1 090	8,7	–	8,7	306	–	306			
Албазино ³	9 930	4,5	–	4,5	1 443	–	1 443			
Сопка Кварцевая	10	2,5	85	2,9	1	21	1			
Биркачан	180	10,3	34	10,7	59	197	62			
Ороч ⁴	180	2,4	131	4,4	14	756	26			
Цоколь Кубака	110	9,2	11	9,4	31	36	31			
Авляякан	40	15,3	104	16,9	20	138	22			
Озерный	30	3,4	29	3,7	3	24	3			
Маминское ⁵	1 150	1,5	–	1,5	55	–	55			
Всего Выявленные	14 450			5,1	2 003	22 390	2 385			
Оцененные+ Выявленные										
Дукат	2 360	1,0	436	8,6	76	33 254	660			
Воронцовское ²	800	2,1	4	2,1	53	105	54			
Лунное	930	2,2	508	10,8	65	15 200	323			
Арылах	90	1,3	767	13,8	4	2 200	40			
Хаканджинское	450	5,3	308	8,9	77	4 507	131			
Майское	1 750	8,8	–	8,8	493	–	493			
Албазино ³	11 080	4,6	–	4,6	1 636	–	1 636			
Сопка Кварцевая	80	1,9	96	3,2	5	237	8			
Биркачан	340	12,6	29	13,0	138	321	143			
Дальнее	90	3,0	58	4,0	9	177	11			
Ороч ⁴	410	2,2	109	3,9	30	1 433	51			
Цоколь Кубака	150	8,3	11	8,5	39	50	39			
Авляякан	50	14,6	108	16,2	25	187	28			
Озерный	40	3,3	30	3,7	3	31	4			
Маминское ⁵	2 130	1,4	–	1,4	99	–	99			
Всего Оцененные + Выявленные	20 750			5,6	2 754	57 702	3 721			

Приложения

Запасы и ресурсы на 1 января 2014 года продолжение

Минеральные ресурсы: месторождения драгоценных металлов на 1 января 2014 года¹ продолжение

Минеральные ресурсы	Тоннаж тыс. тонн	Содержание			Объем		
		Au, г/т	Ag, г/т	Условное золото, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Условное золото, тыс. унций
Предполагаемые							
Лунное	550	1,9	667	13,2	33	11 791	233
Арылах	130	0,7	385	7,0	3	1 598	29
Хаканджинское	10	2,8	199	5,2	1	49	1
Майское	10 990	10,1	–	10,1	3 569	–	3 569
Албазино ³	12 470	4,9	–	4,9	1 980	–	1 980
Биркачан	20	13,7	63	14,6	10	47	11
Ороч ⁴	790	3,9	394	9,9	99	10 001	250
Цоколь Кубака	50	7,5	13	7,7	11	19	12
Авляякан	50	16,3	88	17,6	28	150	30
Киранкан ⁵	142	6,5	8	6,7	30	39	30
Светлое ⁶	4 083	5,8	4	5,9	767	544	776
Озерный	30	3,9	28	4,2	3	23	4
Кутын ⁷	5 505	4,1	–	4,1	717	–	717
Тамуньер ⁹	24 070	1,9	–	1,9	1 475	–	1 475
Ольча ¹⁰	9 200	2,2	12	2,4	653	3 590	713
Всего Предполагаемые	68 090			4,5	9 379	27 852	9 830
Оцененные + Выявленные + Предполагаемые							
Дукат	2 360	1,0	437	8,7	76	33 254	660
Воронцовское ²	800	2,1	4	2,1	53	105	54
Лунное	1 480	2,1	567	11,7	98	26 991	555
Арылах	220	0,9	541	9,8	7	3 798	69
Хаканджинское	460	5,2	306	8,9	78	4 556	132
Майское	12 740	9,9	–	9,9	4 062	–	4 062
Албазино ³	23 550	4,8	–	4,8	3 615	–	3 615
Сопка Кварцевая	80	1,9	96	3,1	5	237	8
Биркачан	360	12,6	31	13,1	148	368	154
Дальнее	90	3,0	58	4,0	9	177	11
Ороч ⁴	1 200	3,3	296	7,8	128	11 434	302
Цоколь Кубака	200	8,1	11	8,3	50	69	51
Авляякан	100	15,5	98	16,9	53	337	58
Киранкан ⁵	142	6,5	8	6,7	30	39	30
Светлое ⁶	4 083	5,8	4	5,9	767	544	776
Озерный	70	3,6	29	3,9	7	55	7
Кутын ⁷	5 505	4,1	–	4,1	717	–	717
Маминское ⁸	2 130	1,4	–	1,4	99	–	99
Тамуньер ⁹	24 070	1,9	–	1,9	1 475	–	1 475
Ольча ¹⁰	9 200	2,2	12	2,4	653	3 590	713
Всего Оцененные + Выявленные + Предполагаемые	88 840			4,7	12 132	85 554	13 551

¹ Минеральные ресурсы представлены по кодексу JORC (2012). Минеральные ресурсы являются дополнением к Рудным запасам. Несоответствие в расчетах – следствие округления.

² Включает Южный фланг Воронцовского месторождения.

³ Переоценка выполнена только для карьеров Анфисинской и Ольгинской рудных зон. Первоначальная оценка Минеральных ресурсов, выполненная компанией Snowden на 01.08.2012 (при цене Au = 1 500 долл. США за унцию) для участков Екатерина-1 и Екатерина-2 и ресурсов Анфисинской и Ольгинской зон (включая Надежду) для подземной отработки, оставлена неизменной.

⁴ Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2014. Цены: Au = 1 500 долл. США за унцию и Ag = 26 долл. США за унцию.

⁵ Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 при COG (Au) = 1,5 г/т.

⁶ Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 при COG (Au) = 3,0 г/т.

⁷ Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 при COG (Au) = 2,0 г/т.

⁸ Первоначальная оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.01.2013. Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2014.

⁹ Оценка подготовлена Snowden на 01.01.2012. Бортовое содержание (Au) = 1,0 г/т. Оценка Минеральных ресурсов включает в себя рудную зону №2, в которой Минеральные ресурсы категории Предполагаемые оценены при: 840 тыс. тонн с содержанием 4,0 г/т Au, 49 г/т Ag, содержащие 109 тыс. унций Au и 1 327 тыс. унций Ag. В других частях месторождения нет Минеральных ресурсов серебра.

¹⁰ Оценка подготовлена Mir Resources Ltd. на 07.07.2011. Бортовое содержание = 1,0 г/т.

Минеральные ресурсы: полиметаллические рудные месторождения на 1 января 2014 года¹

Минеральные ресурсы	Тоннаж тыс. тонн	Содержание			Объем				
		Au, г/т	Ag, г/т	Cu, %	Условное золото, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. тонн	Условное золото, тыс. унций
Оцененные									
Гольцовое	160	–	837	–	14,4	–	4 220	–	73
Варваринское ²	4 650	0,8	–	0,42	1,7	119	–	15,4	256
Перевальное ³	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Итого Оцененные	4 810				2,1	119	4 220	15,4	329
Выявленные									
Гольцовое	120	–	616	–	10,6	–	2 434	–	42
Варваринское ²	23 490	0,7	–	0,44	1,4	531	–	57,0	1 039
Перевальное ³	1 096	–	375	0,34	6,8	–	13 229	3,7	239
Всего Выявленные	24 706				1,7	531	15 663	60,8	1 320
Оцененные + Выявленные									
Гольцовое	280	–	740	–	12,8	–	6 654	–	115
Варваринское ²	28 140	0,7	–	0,44	1,4	650	–	72,4	1 295
Перевальное ³	1 096	–	375	0,34	6,8	–	13 229	3,7	239
Всего Оцененные + Выявленные	29 516				1,7	650	19 883	76,2	1 649
Предполагаемые									
Гольцовое	470	–	738	–	12,7	–	11 248	–	194
Варваринское ²	19 420	1,0	–	0,56	2,0	648	–	68,6	1 259
Перевальное ³	78	–	206	0,46	4,1	–	513	0,4	10
Всего Предполагаемые	19 968				2,3	648	11 761	69,0	1 463
Оцененные + Выявленные + Предполагаемые									
Гольцовое	750	–	739	–	12,7	–	17 902	–	309
Варваринское ²	47 560	0,8	–	0,49	1,7	1 297	–	141,1	2 554
Перевальное ³	1 174	–	364	0,35	6,6	–	13 742	4,1	249
Всего Оцененные + Выявленные + Предполагаемые	49 484				2,0	1 297	31 644	145,2	3 112

¹ Минеральные ресурсы представлены по кодексу JORC (2012). Минеральные ресурсы являются дополнением к Рудным запасам. Несоответствие в расчетах – следствие округления.

² Содержание меди указано только для Скальной и Порошковой с высоким содержанием меди руды (всего Минеральных ресурсов Скальной и Порошковой с высоким содержанием меди 23,5 и 5,4 млн тонн руды соответственно).

³ Оценка подготовлена SRK Consulting на 01.07.2011 года. Цены: Ag = 13 долл. США за унцию, Cu = 220 центов за фунт.

Заявление о соответствии требованиям

Оценка Минеральных ресурсов и Рудных запасов была подготовлена работниками ОАО «Полиметалл УК» и ЗАО «Полиметалл инжиниринг», дочерними предприятиями Компании, под руководством Валерия Цыплакова, несущего общую ответственность за весь Отчет о Минеральных ресурсах и Рудных запасах.

Валерий Цыплаков является работником Компании (на условия полной занятости) в должности управляющего директора ЗАО «Полиметалл Инжиниринг», имеет более 13 лет опыта работы в горно- металлургической отрасли по золотосеребряным и полиметаллическим месторождениям. Он является членом лондонского Института Материалов, Минералов и Горного дела (MIMMM – Member of Institute of Materials, Minerals & Mining, London) и Компетентным Лицом в соответствии с кодексом JORC.

Ниже представлены другие Компетентные Лица Компании, несущие ответственность за соответствующие исследования при оценке Минеральных ресурсов и Рудных запасов:

- Геология и минеральные ресурсы – Роман Викторович Говоруха, начальник управления моделирования и мониторинга, 13 лет соответствующего опыта работы.
- Горное дело и рудные запасы – Игорь Эпштейн, начальник горно-технологического управления, FIMMM, 32 года соответствующего опыта работы.
- Обогащение и металлургия – Игорь Агапов, заместитель директора дирекции по научно-технологическим исследованиям, MIMMM, 16 лет соответствующего опыта работы.
- Экология – Татьяна Кулешова, директор экологической дирекции, MIMMM, 23 года соответствующего опыта работы.

Все указанные Компетентные Лица имеют достаточный опыт по типу минерализации месторождений, описанным в отчете, чтобы рассматривать их как Компетентных Лиц в соответствии с Австрало-азиатским кодексом отчетности о результатах геологоразведочных работ, ресурсах и запасах твердых полезных ископаемых издания 2012 года (Кодекс JORC).

Все Компетентные Лица дали согласие на включение в отчет материалов, основанных на информации о них, в том виде и в том контексте, в которых они присутствуют в отчете.

Приложения

Запасы и ресурсы на 1 января 2014 года

продолжение

Цены на металлы, при которых выполнена оценка Минеральных ресурсов и Рудных запасов, приняты одинаковыми и (если в примечаниях к таблицам не указано иное) составляют:

Au = 1 300 долл. США за унцию;
Ag = 22,5 долл. США за унцию;
Cu = 7 000 долл. США за тонну.

Данные по золотому эквиваленту основаны на коэффициентах пересчета, приведенных в приложении «Коэффициенты пересчета металлов в золотой эквивалент». В связи с нематериальностью запасы свинца и цинка для полиметаллических месторождений не оценивались.

Расчет золотого эквивалента

Формула приведения содержания серебра к золотому эквиваленту для месторождений драгоценных металлов

$AuEqv = Ag/k$

где k – коэффициент пересчета серебра в золотой эквивалент, который рассчитывается с учетом разницы извлекаемой ценности металлов по формуле:

$k = ((\text{Цена Au}/31.1035 - (\text{Цена Au}/31.1035 - \text{Затраты на аффинаж Au})) \cdot (\text{НДПИ Au})/100 - (\text{Затраты на аффинаж Au})) \cdot (\text{Извлечение Au}) / ((\text{Цена Ag}/31.1035 - (\text{Цена Ag}/31.1035 - \text{Затраты на аффинаж Ag})) \cdot (\text{НДПИ Ag})/100 - (\text{Затраты на аффинаж Ag})) \cdot (\text{Извлечение Ag}))$

где НДПИ – налог на добычу полезных ископаемых, извлечение – сквозное (от руды) извлечение в аффинированные металлы.

Коэффициенты пересчета содержания серебра месторождений драгоценных металлов к золотому эквиваленту:

Месторождение	Технология переработки руды	k
Дукат	Флотация	57
Воронцовское	Кучное выщелачивание + цементация на цинк	121
	Цианирование уголь-в-пульпе	177
Лунное	Цианирование + цементация на цинк	59
Арылах	Цианирование + цементация на цинк	61
Хаканджинское	Цианирование + цементация на цинк	84
Сопка Кварцевая	Цианирование + цементация на цинк	61
	Кучное выщелачивание + цементация на цинк	85
Биркачан	Цианирование уголь-в-пульпе	71
	Кучное выщелачивание+сорбция на уголь	79
Дальнее	Цианирование + цементация на цинк	77
	Кучное выщелачивание + цементация на цинк	100
Ороч	Цианирование + цементация на цинк	66
Кубака (Цокольная зона)	Цианирование уголь-в-пульпе	71
Авлякан	Цианирование + цементация на цинк	66
Киранкан ¹	Цианирование + цементация на цинк	60
Светлое ¹	Кучное выщелачивание + цементация на цинк	60
Ольча ¹	Цианирование + цементация на цинк	60
Озерный	Цианирование + цементация на цинк	81

¹ По месторождениям, оценка которых выполнена в 2011-2012 годах и принята без переоценки, коэффициенты пересчета серебра в золотой эквивалент не пересчитывались.

Формула приведения содержания металлов к золотому эквиваленту для полиметаллических месторождений

$AuEqv = Me/k$

где Me – содержание оцениваемого металла (медь, серебро);

k – коэффициент пересчета металла в золотой эквивалент рассчитывается с учетом разницы извлекаемой ценности металлов по формуле;

для серебра (см. аналогично формуле для месторождений драгоценных металлов), для меди (%):

$k = 100 \cdot ((\text{Цена Au}/31.1035 - \text{Затраты на аффинаж Au}) \cdot (\text{1-НДПИ Au} \cdot \text{Извлечение Au} \cdot \text{Извлечение Au} \cdot \text{Извлечение Au})) / ((\text{Цена Cu} - \text{Затраты на рафинирование Cu}) \cdot (\text{1-НДПИ Cu} \cdot \text{Извлечение Cu} \cdot \text{Извлечение Cu} \cdot \text{Извлечение Cu}))$

где НДПИ – налог на добычу полезных ископаемых, извлечение – сквозное (от руды) извлечение в аффинированные металлы.

Коэффициенты приведения содержания металлов полиметаллических месторождений к золотому эквиваленту

Месторождение	Технология переработки руды	k	
		Ag	Cu
Гольцовое ¹	Флотация	58	
Варваринское	ПВСМ ²		0,36
	СВСМ – флотация		0,36
Перевальное ³	Флотация	60	0,64

¹ В связи с отсутствием золота в руде коэффициент пересчета принят равным отношению цен золота и серебра.

² Данный тип руды в настоящее время не перерабатывается, складывается при добыче в отдельный склад и учитывается только в Минеральных ресурсах.

³ По месторождениям, оценка которых выполнена в 2011-2012 годах и принята без переоценки, коэффициенты пересчета серебра в золотой эквивалент не пересчитывались.

Глоссарий

Сокращения

FIFR	коэффициент частоты травм со смертельным исходом (Fatal Injury Frequency Rate)
JORC	Объединенный комитет по рудным запасам Австралии
LBMA	Лондонская ассоциация участников рынка драгоценных металлов (the London Bullion Market Association)
LTIFR	коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности (Lost Time Injury Frequency Rate)
MBA	магистр бизнеса (Master of business administration)
MMMI	Институт горных пород, минералов и горной промышленности (The Institute of Materials, Minerals and Mining)
MTO	обязательное тендерное предложение
POX	автоклавное окисление
АО	Акционерное общество
ЗИФ	золотоизвлекательная фабрика
КМНС	коренные малочисленные народы Севера
КПЭ	ключевой показатель эффективности
НПО	неправительственные организации
Проект АК	рудники Авлякан и Киранкан
СНГ	Содружество Независимых Государств
ТЭО	технико-экономическое обоснование

Единицы измерения

г/т	грамм на тонну
км	километр
м	метр
МВт	мегаватт
млн т	млн тонн
тыс. тонн	тысяча тонн

Мера весов

1 тонна (т)	1000 кг
1 унция (тройская)	31,1035 г

Глоссарий технических терминов

Ag	серебро
Au	золото
AuEq	золотой эквивалент
AuEqOz	унция золотого эквивалента
CIL	«уголь-в-щелочи»
CIP	«уголь-в-пульпе»
Cu	медь
Pd	палладий
Pt	платина
Автоклав	емкость из нержавеющей стали, в которой происходит технологический процесс автоклавного окисления.
Автоклавное окисление (POX)	метод переработки упорных сульфидных руд. Водная пульпа измельченных упорных руд или концентратов окисляется кислородом при повышенной температуре и давлении. Сульфиды, содержащие золото в виде включений в кристаллическую решетку, окисляются, превращаясь в водорастворимые сульфаты. При этом золото освобождается для дальнейшего выщелачивания цианированием.
Алмазное колонковое бурение	проводится при геологоразведочных изысканиях с целью получения из скважины цельных образцов горных пород (кернов). Позволяет изучить структуру и состав выбранной породы с целью определения залежей полезных ископаемых в данной местности.
Бортовое содержание	минимально допустимое содержание ценного компонента в руде. Используется при расчете приемлемой экономической эффективности добычи и переработки (например, при расчете рудных запасов).
Вероятные запасы	достоверность вероятных запасов меньше, чем у доказанных, однако она достаточна для того, чтобы служить основанием для принятия решения об освоении месторождения.
Вскрышные работы	технологический процесс открытых горных работ по выемке и перемещению пород (вскрыши), покрывающих и вмещающих полезное ископаемое, с целью подготовки его запасов к выемке.
Выщелачивание	перевод в раствор (обычно водный) одного или нескольких компонентов твердого вещества с помощью водного или органического растворителя, часто при участии газов – окислителей или восстановителей.

Выявленные ресурсы	часть предварительно разведанных ресурсов, в которой количество руды, параметры и морфология рудных тел, качество, состав и свойства руд оценены на разумном уровне достоверности. Оценка базируется на результатах опробования обнажений, канав, шурфов, подземных выработок и буровых скважин, пройденных по разреженной сети. Разведочные пересечения расположены неудачно или по редкой сети, для того чтобы подтвердить геологическую и/или качественную непрерывность оруденения, но они расположены достаточно близко для того, чтобы предположить наличие непрерывности.	«Меррилл-Кроу»	метод извлечения драгоценного металла из продуктивного раствора в цинковую пудру после цианирования руды. Вначале драгоценные металлы растворяются в цианистом растворе, затем смесь разделяют на две фракции: жидкую и твердую. Жидкую, содержащую золото и серебро, подают в установку «Меррилл-Кроу», где происходит реакция замещения: в раствор под давлением подается цинковая пыль, и цинк вытесняет из раствора золото и серебро. Так появляется цинковый цементат. Процесс «Меррилл-Кроу» преимущественно используется для переработки богатых серебром руд.	Предполагаемые ресурсы	часть ресурсов, в которой количество, качество, состав руд оценены с низким уровнем достоверности. Предполагаемые ресурсы оценены по данным геологических наблюдений, и оценка основана на недостаточной по полноте и надежности информации, собранной надлежащими методами путем опробования обнажений, канав, шурфов, подземных выработок и буровых скважин, пройденных без системной сети.	Среднее содержание	среднее содержание металла в руде, доставляемой на переработку.
Геологоразведка	совокупность исследований и работ, осуществляемых с целью выявления и оценки запасов полезных ископаемых. Включает геологические, геофизические, геохимические и другие съемки, а также различные виды поисковых работ.	Минеральные ресурсы	объемы полезных ископаемых, оцененные по их состоянию в недрах, без учета потерь и разубоживания минерального сырья, неизбежных при их добыче. Ресурсы характеризуются различной рентабельностью их извлечения, переработки и использования, на которой отражаются местоположение месторождения, его размеры, концентрация полезных ископаемых и их технологические свойства, сложность горно-геологических условий разработки и другие природные и технико-экономические факторы. По степени изученности геологические ресурсы разделяют на предполагаемые, выявленные и оцененные.	Подземная разработка	горные работы, включающие вскрытие месторождения полезного ископаемого и подготовку к его выемке.	Уголь-в-щелочи (CIL)	метод извлечения золота и серебра из измельченной руды одновременно выщелачиванием и адсорбцией драгоценных металлов на гранулах сорбента (активированного угля).
Добытая руда	руда, извлеченная из земли для последующей переработки.	МПСИ	мельница полусамозмельчения, применяемая для измельчения породы в качестве основного или первичного дробления.	Проба	определение различными аналитическими методами пропорции, весового содержания основного благородного металла в пробируемом сплаве.	Уголь-в-пульпе (CIP)	метод извлечения золота и серебра из цианистых растворов, при котором пульпа, содержащая золото и серебро, подвергается выщелачиванию цианидами в начале без, а затем с добавлением активированного угля. Адсорбция золота на гранулах активированного угля начинается только после предварительного выщелачивания.
Доказанные запасы	экономически извлекаемая часть оцененных минеральных ресурсов; оценка минерального потенциала месторождения, имеющая наибольшую достоверность. Тип оруденения либо иные факторы могут приводить к тому, что на некоторых месторождениях запасы не могут быть отнесены к категории доказанных.	Окисленная руда	руда, возникшая в результате окисления минералов и вмещающей породы. Физические и химические свойства окисленной руды определяют выбор метода ее переработки.	Производство	объем законченного производства товарных драгоценных металлов, измеряемый для золота в тысячах унций, для серебра в млн унций и для меди в тоннах.	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.
Доре	золото-серебряный сплав, получаемый на золоторудных месторождениях и отправляемый на аффинажные заводы для последующей очистки. Сплав содержит 90% золота и серебра и 10% примесей.	Оруденение	присутствие в горной породе рудных материалов, независимо от их содержания и характера распределения, и обязательно в количестве, необходимом для промышленной добычи. Состоит из рудных минералов и вмещающей породы.	Разубоживание	потеря качества полезного ископаемого, происходящая от снижения содержания полезного компонента или полезной составляющей при его добыче по сравнению с содержанием их в балансовых запасах. При прочих равных, чем больше разубоживание, тем ниже содержание полезного компонента в добытой руде.	Флотация	процесс разделения мелких твердых частиц, основанный на различии их в смачиваемости водой. Ценные частицы всплывают (флотируют) на поверхность и образуют пенный минерализованный слой, который собирается для последующей переработки.
Жила	минеральное тело, заполняющее трещину в горной породе. Характеризуется существенной глубиной, протяженностью и резко очерченными границами.	Отходы	пустая порода, залегающая вблизи или в границах рудного тела (полезного ископаемого), извлекаемая из недр для получения доступа к руде.	Рекультивация земель	комплекс работ по экологическому и экономическому восстановлению земель после завершения добычи и/или переработки минерального сырья.	Хвосты	отходы процессов обогащения полезных ископаемых, в которых содержание ценного компонента ниже, чем в исходном сырье, и извлечение которого не считается экономически целесообразным.
ЗИФ, золотоизвлекательная фабрика	предприятие, на котором перерабатывается руда и металл извлекается или подготавливается к плавке.	Оцененные ресурсы	часть ресурсов, в которой количество руды, параметры и морфология рудных тел, качество, состав и свойства руд определены с высокой достоверностью. Оценка базируется на результатах разведки, включающей данные опробования обнажений, канав, шурфов, подземных выработок и буровых скважин. Месторождение и рудные тела в геологических моделях околтурены надежно.	Руда	вид полезных ископаемых, природное минеральное образование, содержащее соединения полезных компонентов (минералов, металлов) в концентрациях, делающих извлечение этих минералов экономически целесообразным.	Цианирование	способ извлечения золота и серебра из руд и концентратов избирательным растворением их в растворах цианидов щелочных металлов.
Извлечение, коэффициент извлечения	процентное отношение содержания ценного металла в конечном или промежуточном продукте металлургической обработки руды к содержанию металла в исходной руде.	Очистная выемка	извлечение полезных ископаемых целиком в пределах одного рудного тела; единица добычи руды.	Рудное тело	ограниченное со всех сторон естественное скопление руды.	Цементат	промежуточный продукт переработки минералов с использованием процесса «Меррилл-Кроу». Обычно содержит высокий процент серебра и/или золота.
Инконель	сплав никеля, хрома и железа, высокоустойчивый к высоким температурам и коррозии.	Первичная руда	руда, не подвергшаяся окислению.	Рудные запасы	часть оцененных или выявленных ресурсов, экономическая рентабельность отработки которых, с учетом потерь и разубоживания при добыче, доказана. При составлении необходимого технико-экономического обоснования (ТЭО) проводятся исследования для оценки экономических, правовых, экологических и др. факторов, а также маркетинговые исследования, позволяющие сделать вывод о реалистичности проекта. В зависимости от степени достоверности, рудные запасы делятся на доказанные и вероятные.	Штокверк	один из типов минерализации, сложная система линейчатых или неравномерных жил. Штокверки встречаются на многих типах месторождений.
Карьер	совокупность горных выработок, образованных при добыче полезного ископаемого открытым способом; горное предприятие по добыче полезных ископаемых открытым способом.	Переработанная руда	руда, прошедшая переработку на ЗИФ.	Рудный штабель	руда, уложенная в штабель для кучного выщелачивания.		
Концентрат	полупродукт минеральной переработки сырья (путем флотации или гравитации) с высоким содержанием ценного металла. Для получения чистого металла или других веществ из концентрата необходима его дальнейшая переработка.	Пригодный для открытой добычи	доступный для экономически оправданных горных работ, ведущихся на поверхности открытым способом.	Сгущение буровой сети	принятый метод разведки на околтуренном месторождении, при котором плотность бурения увеличивается с целью более точного определения параметров рудного тела.		
Кучное выщелачивание	периодический процесс получения полезных компонентов (драгоценных металлов) растворением подготовленного минерального сырья, уложенного в рудный штабель, с последующим их выделением (осаждением) из циркулирующих растворов методом CIP или «Меррилл-Кроу».			Содержание (полезного компонента)	относительное содержание металла или минерала в руде, выраженное в граммах на тонну или в процентах.		

По состоянию на 31 декабря 2013 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 389 472 865 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждой из которых соответствует один голос. Компания не владеет какими-либо обыкновенными казначейскими акциями. Обыкновенные акции составляют 100% выпущенного акционерного капитала Компании.

Крупные акционеры по состоянию на 30 марта 2014 года

Акционер	Бенефициарный владелец	Количество акций	Доля выпущенного акционерного капитала (%)	Способ владения
Fodina B.V.	Г-н Петр Келлнер	79 840 437	20,50	Косвенный
Powerboom Investments Limited	Г-н Александр Несис	71 997 758	18,49	Косвенный
Vitalbond Limited, A&NN Capital Management Fund Limited	Г-н Александр Мамут	38 740 784	9,95	Косвенный
MBC Development Limited	Г-н Александр Мосионжик	17 000 000	4,36	Косвенный
Staroak limited	Г-н Олег Шуляковский	16 335 275	4,19	Косвенный

Регистратор

Computershare Investor Services (Jersey) Limited
Queensway House
Hilgrove Street
St Helier, Jersey, JE1 1ES
Channel Islands

Консультанты на Кипре
Mouaimis & Mouaimis
16-18 Zinas Kanther Street
3035 Limassol
Cyprus

Аудитор

Deloitte LLP
2 New Street Square
London, EC4A 3BX
United Kingdom

Консультанты в Казахстане
Юридическая фирма «Грата»
ул. М. Оспанова, 104
Алматы, 050020
Республика Казахстан

Брокеры

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
London, E14 4QA
United Kingdom

Зарегистрированный офис Компании

Ogier House
The Esplanade
St Helier
Jersey JE4 9WG
Channel Islands
+44 1534 504000
Регистрационный номер: 106196

RBC Europe Limited
Riverbank House
2 Swan Lane
London, EC4R 3BF
United Kingdom

Секретарь Компании

Татьяна Чедаева

Юридические консультанты

Консультанты на Джерси
Carey Olsen
47 Esplanade
St Helier, Jersey, JE1 0BD
Channel Islands

Контакты для СМИ

Instinctif Partners
Леонид Финк
Тони Френд
+44 20 7457 2020

Консультанты в США, Великобритании и России
Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
65 Fleet Street
London EC4Y 1HS
United Kingdom

Связи с инвесторами

Polymetal International
Максим Назимок
Евгения Онущенко
Елена Ревенко
+7 812 313 5964 (Russia)
+44 20 7016 9503 (UK)
ir@polymetalinternational.com

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
Кадашевская наб., 14/2
Москва 119017
Российская Федерация

Polymetal International plc

Ogier House
The Esplanade
St Helier
Jersey JE4 9WG
Channel Islands

Регистрационный номер: 106196

