



POLYMETAL
INTERNATIONAL PLC

Устойчивый рост и создание стоимости

Годовой отчет 2014
www.polymetalinternational.com

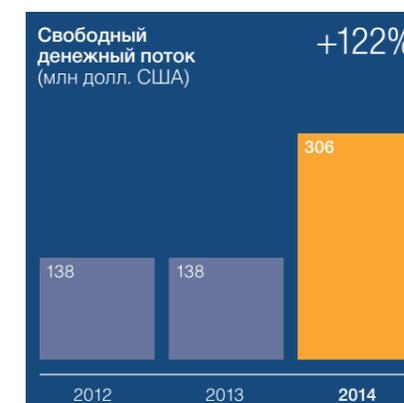
Уверенная стратегия роста

Полиметалл – лидер отрасли по добыче драгоценных металлов с успешным опытом достижения отличных производственных результатов и последовательной реализацией стратегии.

В соответствии со стратегией и операционными планами в 2014 году мы добились значительного успеха, в частности, рекордных производственных результатов, а также приобрели проект Кызыл. Мы уверены, что этот актив поможет нам стать ведущим производителем драгоценных металлов в России и СНГ, а также создаст устойчивую стоимость для всех заинтересованных лиц.



Содержание



Бизнес-модель

стр. 16

Отличные результаты

стр. 14

Финансовый обзор

стр. 48-59

Стратегический отчет

Кратко о Компании	2
География деятельности	4
Интервью с Председателем Совета директоров	6
Обращение Генерального директора Группы	8
Бизнес-модель	16
Стратегия	17
Ключевые показатели	20
Обзор рынка	22
Операционная деятельность	24
Устойчивое развитие	40
Финансовый обзор	48
Управление рисками	60

Корпоративное управление

Совет директоров	66
Высшее руководство	67
Корпоративное управление	68
Отчет Комитета по аудиту и рискам	73
Отчет о вознаграждениях	78
Отчет Совета директоров	94

Финансовая отчетность

Заявление директоров об ответственности	96
Отчет независимых аудиторов для акционеров Polymetal International plc	97
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	101
Консолидированный отчет о совокупном доходе	101
Консолидированный баланс	102
Консолидированный отчет о движении денежных средств	103
Консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале	104
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	105

Приложения

Производственная статистика	148
Запасы и ресурсы	155
Глоссарий	161
Информация для акционеров	164

Кратко о Компании

Стабильные высокие производственные результаты

Результаты 2014 года

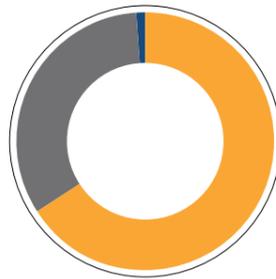
Производство в золотом эквиваленте¹ выросло на 12% до 1,43 млн унций, что на 10% превысило первоначальный производственный план в размере 1,3 млн унций золотого эквивалента и на 5% обновленный производственный план в размере 1,365 млн унций. Данного результата удалось достичь за счет вывода Майского на проектные показатели, а также благодаря отличным производственным результатам на Дукате и Омолоне.

Мы приобрели золоторудный проект Кызыл в Казахстане с запасами золота 6,7 млн унций при содержании 7,5 г/т (JORC), что увеличило запасы Полиметалла в золотом эквиваленте на 50%. Проект имеет срок эксплуатации месторождения 20 лет и значительный геологоразведочный потенциал.

Увеличение свободного денежного потока позволило нам выплатить не только регулярные, но и специальные дивиденды в размере 0,20 долл. США за обыкновенную акцию (на общую сумму приблизительно 84 млн долл. США).

¹ Золотой эквивалент рассчитывается на основе коэффициента пересчета 1:60 Ag/Au и 5:1 Cu/Au.

Структура производства в золотом эквиваленте (%)



● Золото	66
● Серебро	33
● Медь	1

Производство в 2014 году

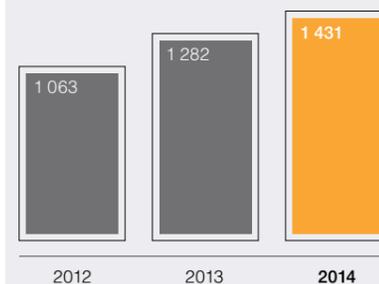
1 431 тыс. унций

Производство в золотом эквиваленте
2013 г.: 1 282 тыс. унций

+12%

Увеличение производства в золотом эквиваленте по сравнению с 2013 годом

Производство в золотом эквиваленте (тыс. унций)



Что нас отличает

Основой нашего подхода к созданию стоимости являются активы с высокими содержаниями, стабильные операционные результаты, успешный опыт реализации проектов, а также строгий подход к управлению капиталом.



Активы с высокими содержаниями

Мы отдаем предпочтение активам с высокими содержаниями и их отработке открытым способом. Это ключевые факторы удержания операционных затрат на низком уровне и способ снизить капитальные затраты на унцию.

Ключевые финансовые показатели

1 690 млн долл. США

Выручка
2013 г.: 1 707 млн долл. США

634 долл. США

Денежные затраты¹ на унцию золотого эквивалента
2013 г.: 745 долл. США

893 долл. США

Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента
2013 г.: 1 086 долл. США

685 млн долл. США

Скорректированная EBITDA² – всего
2013 г.: 598 млн долл. США

306 млн долл. США

Свободный денежный поток³
2013 г.: 138 млн долл. США

Портфель активов

8 624 км²

Общая лицензионная площадь
2013 г.: 10 650 км²

8

Горнодобывающих предприятий

Россия Дукат Омолон Албазино Майское Воронцовское Хаканджинское	Казахстан Варваринское Кызыл
--	---

Персонал

8 853

Сотрудников⁵
2013 г.: 9 232

Запасы

21,6 млн унций

Рудные запасы
(в золотом эквиваленте)
2013 г.: 13,3 млн унций

4,3 г/т

Среднее содержание золотого эквивалента
2013 г.: 3,7 г/т

Ресурсы⁴

14,6 млн унций

Минеральные ресурсы
(в золотом эквиваленте)
2013 г.: 16,7 млн унций

4,2 г/т

Среднее содержание золотого эквивалента
2013 г.: 3,7 г/т

¹ Денежные затраты включают в себя себестоимость реализованной продукции предприятия (с корректировками на амортизацию, расходы по рекультивации, списание запасов до чистой стоимости реализации и прочими поправками, в том числе включение затрат на переработку и аффинаж, заплаченных сторонним покупателям концентрата), 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.

² Компания определяет скорректированную EBITDA (не предусмотренный МСФО показатель) как прибыль за отчетный период, скорректированную на амортизацию, затраты по рекультивации, списание запасов до чистой стоимости реализации, расходы по опционной программе, доначисления НДС, штрафы и пени, доходы/расходы от приобретений/продажи филиала, прибыль/(убыток) от курсовой разницы, изменение справедливой стоимости производных инструментов, изменение справедливой стоимости условных будущих обязательств, финансовый доход, финансовые затраты и расходы/доходы по налогу на прибыль. Рентабельность по скорректированной EBITDA – это отношение скорректированной EBITDA к выручке. В таблице дано округленное значение, сумма может отличаться из-за округления.

³ Свободный денежный поток определяется как общий поток от операционной деятельности за минусом инвестиционного денежного потока. (2014 г.: не включает в себя денежные выплаты в рамках приобретения проекта Кызыл).

⁴ Минеральные ресурсы и рудные запасы оцениваются в соответствии с Кодексом JORC (2012). Минеральные ресурсы являются дополнительными к рудным запасам.

⁵ Среднесписочная численность за период.

География деятельности

Растущий портфель высококачественных активов и обширная программа геологоразведки

Условные обозначения

- Хаб
- Самостоятельное месторождение
- Проект в стадии реализации
- Головной офис
- + Город/населенный пункт
- ⚓ Морской порт

Варваринское

Успешное предприятие в Казахстане, приносящее стабильную прибыль

4,2 млн тонн руды в год
Флотация и цианирование

Действующее месторождение Варваринское

Основной проект геологоразведки Тарутинский участок

Воронцовское

Стабильные высокие производственные показатели и рентабельность

950 тыс. тонн руды в год «уголь-в-пульпе» (УВП)

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

Действующее месторождение Воронцовское

Основной проект геологоразведки Северо-Калужинский участок

Майское

Новое месторождение, выводимое на полную проектную производительность

850 тыс. тонн руды в год Флотационная фабрика

Действующее месторождение Майское

Хаканджинский хаб

Акцент на продлении срока эксплуатации

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

Действующие месторождения Хаканджинское, Авлякан, Озерный

Проект в стадии реализации Светлое

Албазино

Срок эксплуатации продлен за счет подземных запасов

1,6 млн тонн руды в год
Флотационная фабрика

Кызыл

Проект мирового уровня

Месторождения Бакырчик и Большевик

6,7 млн унций
Запасы золота

7,5 г/т
Среднее содержание золота

Дукатский хаб

Стремление к стабильному переводу ресурсов в запасы

1,6 млн тонн руды в год
Омсукчанская фабрика: флотация/гравитация

400 тыс. тонн руды в год
ЗИФ Лунное: «Меррилл-Кроу»

Действующие месторождения Дукат, Гольцовое, Лунное, Арылах

Проекты в стадии реализации Ольча

Основной проект геологоразведки Участок Перевальный

Омолонский хаб

Переход к подземной добыче

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

Действующие месторождения Биркачан, Сопка, Цоколь, Дальнее

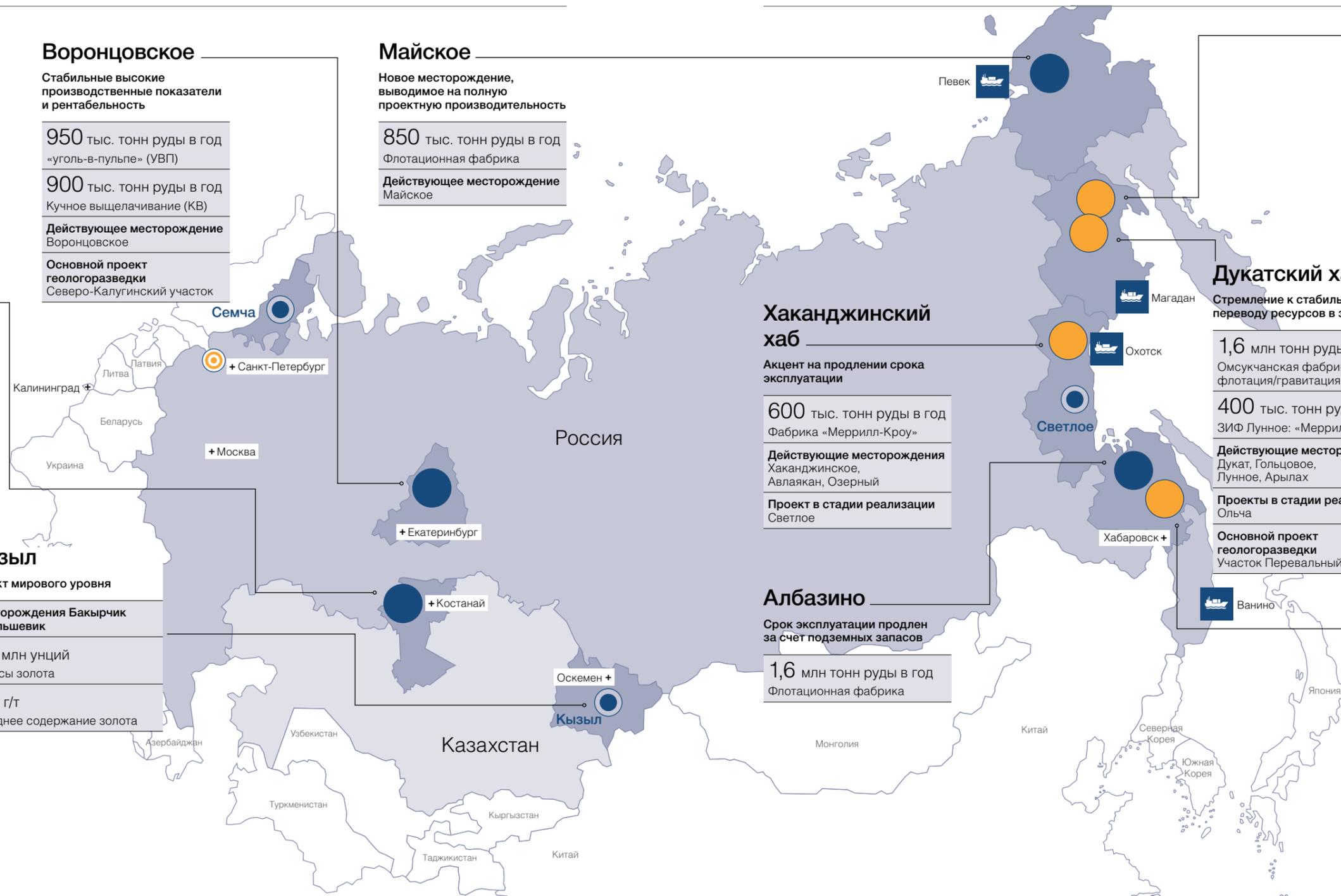
Проекты в стадии реализации Орох, Бургали

Основной проект геологоразведки Участок Елочка

Амурский хаб (ГМК)

Уникальный хаб по переработке упорных концентратов

500 тонн в день
Амурский ГМК – переработка концентрата с месторождений Албазино и Майское



Интервью с Председателем Совета директоров

Бобби Годселл о показателях работы Полиметалла, экономической обстановке и перспективах

Я рад сообщить акционерам об устойчивых финансовых результатах.



С какими ключевыми сложностями столкнулась Компания в 2014 году?

2014 год был сложным для всего мирового добывающего сектора. При замедлении темпов роста ключевых развивающихся экономик, в особенности Китая, наблюдалось снижение цен на полезные ископаемые. Цены на золото и серебро, ключевые компоненты в части создания стоимости для Полиметалла, снизились на 10% и 20% соответственно. Горнодобывающие компании испытывали трудности с контролем уровня затрат, вводом новых проектов в срок и в соответствии с бюджетом, поддержанием производства, не говоря уже о том, чтобы его наращивать. Все это замедляло рост капитала, определяемый ценами на акции, и оказывало давление на размер дивидендов.

Помимо этих общих сложностей, Полиметалл столкнулся с инвестиционными препятствиями ввиду геополитической напряженности в Украине и в Европейском Союзе. Но несмотря на сложные условия, я рад сообщить об устойчивых результатах, достигнутых Компанией.

В 2014 году Полиметалл увеличил производство в золотом эквиваленте на 12% до 1,4 млн унций, перевыполнив первоначальный производственный план на 10%. Скорректированная EBITDA выросла на 15%, составив 685 млн долл. США. Между тем, Компания выплатила существенные дивиденды своим акционерам. Средний дивидендный доход за последние три года составил около 4%.



Каким образом Полиметаллу удалось этого достичь, несмотря на сложные обстоятельства?

Компания продолжает уделять особое внимание созданию портфеля высококачественных активов, используя преимущества системы перерабатывающих хабов. Это позволяет нам эффективнее управлять затратами в условиях снижающихся цен.

Это также помогло нам нарастить производство и генерировать стабильный денежный поток. Эффект от снижения цен на золото и серебро был в значительной степени компенсирован обесценением валют в двух странах нашего присутствия – России и Казахстане.

Кроме того, в этом году мы приобрели новый источник будущего роста – золоторудный проект Кызыл в Казахстане. Таким образом, мы увеличили общие запасы на 50% и добавили к портфелю активов еще одно месторождение с высокими содержаниями и сроком службы 20 лет.



Большинство наших предприятий перевыполнило первоначальный годовой план.



58%

Коэффициент выплаты дивидендов в 2014 году (на основе скорректированной чистой прибыли)



Способность обеспечивать денежный поток для акционеров при поддержании роста производства, несомненно, является для рынка наилучшим свидетельством того, что наша стратегия работает.



Как Вы обеспечиваете эффективную работу Совета и надлежащее корпоративное управление?

В Совете эффективно представлены стратегические инвесторы и полностью независимые члены Совета директоров без исполнительных полномочий (таких директоров большинство). Совет директоров надлежащим образом диверсифицирован в части профессионального опыта и национальностей. Мы полагаем, что он соответствует мировым наилучшим практикам в области корпоративного управления.

Совет ведет активную работу: в течение отчетного года в общей сложности было десять заседаний. Также были проведены десять заседаний трех Комитетов при Совете директоров (по аудиту и рискам, вознаграждениям и назначениям).

Помимо обычных обязанностей, описанных в регламенте работы и Кодексе корпоративного управления, Совет сконцентрировал усилия на том, чтобы Компания прогнозировала и адаптировалась к изменениям в рыночной конъюнктуре, соответствующим образом реагировала на геополитические сложности, которые возникли в регионах нашего присутствия, а также продолжала обеспечивать акционерам значительную доходность.

Совет посетил проект Кызыл на сравнительно ранней стадии приобретения и продолжает уделять особое внимание данному проекту на каждом заседании.



Как Вы считаете, что отличает Полиметалл от конкурентов?

В последние годы результаты деятельности золотодобывающих компаний в целом были удручающими для их собственников. Затраты росли быстрее, чем цены, а проекты развития не приносили желаемых успехов. Компаниям не удавалось увеличивать ни стоимость, ни объемы своего благосостояния. Региональные конфликты и проявление ресурсного национализма привели к существенному увеличению уровня риска во многих юрисдикциях.

В этих непростых условиях в отчетном году Полиметаллу удалось увеличить производство, сохранить контроль над уровнем затрат и выплатить дивиденды акционерам на общую сумму 173 млн долл. США. Компания снова продемонстрировала способность увеличивать благосостояние своих акционеров даже в условиях падения цен на ресурсы и сложной геополитической обстановки.



Какие цели стоят перед Компанией и какие трудности Вы предвидите в следующем году?

Полиметалл не может определять ни ценообразование на рынке металлов, которые он производит, ни геополитическую обстановку в регионах своего присутствия. Нашей целью, тем не менее, является достижение отличных производственных результатов, генерирование устойчивого денежного потока и дальнейшая выплата значительных дивидендов нашим акционерам.

В предстоящем году мы будем уделять особое внимание разработке подробного плана развития нового актива Компании с длительным сроком эксплуатации – проекта Кызыл в Казахстане.

Обращение Главного исполнительного директора Группы

Стратегия и бизнес-модель, которые обеспечивают рост и создают стоимость

Сохраняющиеся низкие цены на металлы ослабили многие компании, однако Полиметалл справился с волатильностью рынка и показал отличные результаты.

Если 2013 год стал временем испытаний для золотодобытчиков, то 2014 запомнится как год, когда низкие цены на металлы сохранились, что имело существенные последствия для всего мирового горнодобывающего сектора. Многие компании были вынуждены сократить расходы на геологоразведку и развитие, а также операционные и капитальные затраты.

Для Полиметалла, однако, все было совсем иначе. Мы продолжили выполнять свои обещания и продемонстрировали устойчивость как к текущим тенденциям на рынке, так и к геополитическим сложностям.

Отличные производственные результаты

Третий год подряд мы перевыполняем производственный план, несмотря на сложные рыночные условия. Производство в золотом эквиваленте выросло на 12% и составило 1,43 млн унций (в 2013 году: 1,28 млн унций). Мы превыполнили первоначальный план по производству 1,3 млн унций золотого

эквивалента на 10%, а затем и обновленный план в размере 1,365 млн унций (на 5%).

Годовое производство золота увеличилось на 17% до 945 тыс. унций (805 тыс. унций в 2013 году), а серебра – на 5% до 28,7 млн унций (27,2 млн унций в 2013 году). Производство золота обеспечивает две трети нашей общей выручки – 69%, увеличившись с 63% в 2013 году.

Полный вывод подземного рудника Майское на проектные показатели и отличные операционные результаты на Дукаатском и Омолонском хабах сыграли ключевую роль в достижении рекордных показателей. На Майском в течение 2014 года общее производство золота выросло почти в три раза – до 142,6 тыс. унций (48,4 тыс. унций в 2013 году) благодаря работе предприятия на проектных показателях производительности и извлечений. Мы также запустили переработку концентрата на Амурском гидрометаллургическом комбинате (АГМК), при этом продажи концентрата в Китай выросли в два раза. Наше самое современное предприятие АГМК работало в соответствии с ожиданиями, и мы превыполнили проектные показатели извлечений для концентратов с Албазино и Майского.

Рост за счет стратегических приобретений

Наличие активов с высокими содержаниями и успешное завершение основного цикла строительства до падения цен на золото позволили нам занять уникальную позицию в отрасли. Мы начали этот год с отличной динамикой затрат и операционных результатов, а также с комфортным уровнем долговой нагрузки. Изменение цен на металлы создало удачную возможность и позволило инвестировать в отличный проект роста – Кызыл.

Месторождение Кызыл расположено на северо-востоке Казахстана, в традиционном горнодобывающем регионе с развитой инфраструктурой, и готово к началу разработки. Проект Кызыл полностью отвечает нашим стратегическим требованиям: это крупный актив с высоким содержанием золота, а также с четкой перспективой производства и создания денежных потоков, который позволит на практике применить опыт Полиметалла по селективной добыче и переработке упорных золотосодержащих руд.

306

 млн долл. США

Свободный денежный поток (+122%)

893

 долл. США

Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента (-18%)

В результате данного приобретения наши запасы в золотом эквиваленте выросли на 50%. Срок эксплуатации проекта составляет как минимум 20 лет, при этом он имеет значительный геологоразведочный потенциал, позволяющий нам создавать значительную долгосрочную стоимость для акционеров. Кызыл также усиливает наше присутствие в Казахстане, где мы успешно работаем с 2009 года.

Благодаря стабильной работе всех производственных активов мы сосредоточили силы на обеспечении стабильного роста после 2017 года. Мы концентрируем внимание на проекте Кызыл и на других проектах развития: Светлое, где в конце этого года начнется строительство с запланированным началом производства в III квартале 2017 года, а также на самостоятельных геологоразведочных проектах на месторождениях металлов платиновой группы (МПГ).

Строгий подход к управлению капиталом приносит доход

На фоне очень успешных производственных результатов в текущем году Полиметалл также продемонстрировал отличные финансовые показатели, в частности, благодаря текущей макроэкономической ситуации в России. Обесценение рубля по отношению к доллару США и двукратное падение цен на нефть стали теми существенными факторами, которые привели к снижению операционных затрат на наших предприятиях и соответствующему увеличению свободного денежного потока.

Скорректированная EBITDA выросла на 15% до 685 млн долл. США, в то время как свободный денежный поток до приобретения Кызыла увеличился более чем в два раза до 306 млн долл. США. Доходность собственного капитала (не включая неденежные убытки от курсовых разниц и обесценение) выросла с 9% в 2013 году до 21% в 2014 году. Это позволило нам обеспечить значительные дивидендные выплаты в размере 58% от прибыли за отчетный год, сохранив при этом комфортный уровень долговой нагрузки при соотношении чистого долга к скорректированной EBITDA в размере 1,82.

Наша приверженность строгому подходу к управлению капиталом являлась и остается основой для достижения впечатляющих финансовых результатов. Даже на фоне крупных инвестиций

в приобретение проекта Кызыл Компания имела возможность выплачивать регулярные дивиденды и объявила о выплате специального дивиденда, сохраняя при этом комфортный уровень долговой нагрузки.

Безопасность и благополучие сотрудников имеют первостепенное значение

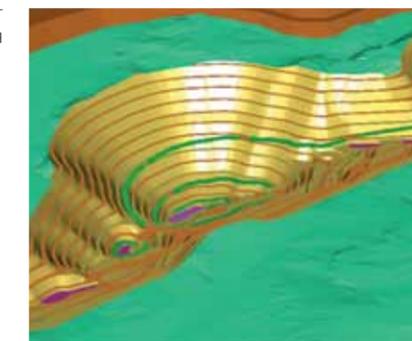
Мы с прискорбием сообщаем об утрате трех коллег в 2014 году, а также о несчастном случае, произошедшем на предприятии нашего подрядчика. Увеличение частоты несчастных случаев вызывает серьезную обеспокоенность как Совета директоров, так и исполнительных руководителей. Наши расследования показывают, что ухудшение показателей безопасности произошло отчасти по причине роста объемов подземных работ в сложных геотехнических условиях на этих предприятиях.

Для нас крайне важно существенно снизить риски и улучшить показатели охраны труда и безопасности в предстоящем году с целью недопущения несчастных случаев со смертельным исходом. Мы запустили новые системы оценки рисков и внедрили дополнительные меры по выполнению существующих правил техники безопасности и процедур управления. Мы также активно работаем в направлении повышения персональной ответственности за личную безопасность и улучшения осведомленности о рисках на наших предприятиях.

Мы продолжаем поддерживать благосостояние наших сотрудников и местных сообществ при текущих макроэкономических условиях в России. Мы внимательно относимся к необходимости учитывать рост цен на товары и неизбежное влияние этого процесса на наших сотрудников. Мы будем отслеживать ситуацию и обеспечивать повышение зарплат в соответствии с ростом инфляции.

Заглядывая в будущее

Первичные результаты геологоразведки и металлургических тестов, проводимые на Кызыле, уже вносят ясность и уверенность в отношении выбранного пути развития проекта. Пилотные металлургические испытания руды подтвердили возможность флотации руды в концентрат и обозначили потенциал улучшения параметров, достигнутых в предыдущих испытаниях. В соответствии



Контур карьера проекта Кызыл

с планом продолжается демонтаж старой инфраструктуры, очистка площадки и получение различных разрешений, включая подготовку отчета об оценке воздействия на окружающую среду и социальную сферу. Успешно прошли предварительные публичные обсуждения проекта Бакырчик с местным населением. Полиметалл готовится к публикации ТЭО проекта в IV квартале 2015 года и началу полноценного строительства во II квартале 2016 года.

Наши действующие предприятия готовы к выполнению годового плана по производству 1,35 млн унций золотого эквивалента в 2015 году, при этом текущий план на 2016 год находится на том же уровне. Девальвация рубля и падение цен на нефть неизбежно повлияют на наши финансовые показатели, что позволит поддерживать уровень затрат и свободного денежного потока, несмотря на частичное влияние темпов роста инфляции в 2015 году.

Принимая во внимание эти факторы, я уверен в нашем прогнозе на 2015 год. Мы стремимся создавать стоимость для акционеров посредством значительных дивидендных выплат при текущих рыночных условиях, готовя при этом Компанию к следующему этапу развития.

Виталий Несис
Главный исполнительный директор Группы
30 марта 2015 года



Мы продолжили выполнять обещания и продемонстрировали устойчивость к текущим тенденциям на рынке.

Стратегическое расширение и рост за счет...

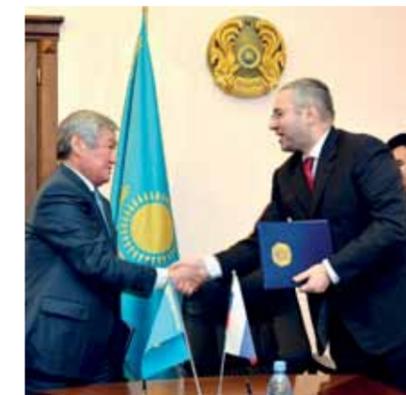
...избирательного подхода к приобретениям для увеличения ресурсной базы в долгосрочной перспективе

+16%

Увеличение содержаний в запасах Прирост за счет приобретения проекта Кызыл, подтверждающего нашу приверженность активам с высокими содержаниями



Успешное месторождение Варваринское стало первым объектом инвестиций Полиметалла в Казахстане



Наше стремление к созданию весомого портфеля проектов развития получило продолжение с приобретением золоторудного проекта Кызыл. Планируется, что Кызыл, расположенный на одной из ключевых территорий деятельности Полиметалла, в Казахстане, станет приоритетным проектом развития для Компании.

Стратегическое обоснование сделки

Обширные ресурсы с высокими содержаниями

- Рудные запасы: 6,7 млн унций золота при содержании 7,5 г/т (JORC)
- Ожидаемое начало производства – 2018 год
- Ожидаемый годовой объем производства – 325-375 тыс. унций

Существенный геологоразведочный потенциал

- Значительный потенциал прироста существующих запасов путем конвертации в запасы предполагаемых ресурсов
- Минеральные ресурсы (являются дополнительными к рудным запасам) 3,8 млн унций при содержании 6,9 г/т (JORC)

Традиционный метод добычи

- Первоначальная отработка месторождения открытым способом (до 10 лет производства)
- Последующая подземная добыча системой горизонтальных слоев с твердеющей закладкой

Компетенции в области переработки упорных концентратов

- Позволят задействовать конкурентные преимущества Полиметалла в технологии автоклавного окисления и реализации золотого упорного концентрата
- Первоначально концентрат будет продаваться сторонним покупателям

Благоприятное расположение на хорошо изученной территории

- Простая и понятная среда – это страна, в которой мы успешно работаем с 2009 года
- Отличная инфраструктура

Условные обозначения

- Месторождения
- ⊙ Проект Кызыл
- + Город
- 🚂 Железнодорожный узел
- ✈️ Аэропорт
- Железная дорога



Соответствие нашей стратегии

Стратегическая направленность

Приобретение соответствует требованиям долгосрочной стратегии Компании, основное внимание в которой уделяется высококачественным активам с низкими рисками, крупными запасами и высокими содержаниями.

С началом производства на Кызыле Компания будет иметь возможность использовать свои конкурентные преимущества в технологии автоклавного окисления и реализации золотого упорного концентрата.

Проект Кызыл расположен в историческом горнодобывающем регионе на северо-востоке Казахстана, в 750 км к востоку от столицы Астана, а также в 75 км к западу от центра горной и металлургической промышленности города Оскемен. Данное расположение дает Полиметаллу доступ к хорошо развитой инфраструктуре, включая электросети и железную дорогу.

Значительные новые запасы

Проект предоставил Полиметаллу отличную возможность существенно увеличить базу запасов в результате приобретения золоторудного месторождения с высокими содержаниями в стране, где Компания уже имеет успешный опыт работы.

Кызыл готов к ускоренной разработке и увеличивает запасы Полиметалла в золотом эквиваленте примерно на 50%. Проект включает в себя крупное месторождение Бакырчик, с запасами в размере 6,7 млн унций золота при содержании 7,5 г/т (JORC) и сроком эксплуатации не менее 20 лет (при существующих запасах). Месторождение также обладает значительным геологоразведочным потенциалом.

Ключевые компетенции в процессах переработки

Ключевым элементом, лежащим в основе стратегии приобретения проекта Кызыл, стала возможность для Полиметалла применить наработанный опыт в технологии переработки. Полиметалл планирует использовать свои преимущества в автоклавном окислении, которые позволят Компании получить доступ к рудам двойной упорности, а также применить свои компетенции в реализации золотого упорного концентрата.

План разработки

Мы планируем получить разрешения и подготовить обновленное ТЭО для проекта Кызыл к IV кварталу 2015 года. Начало активной фазы строительства запланировано на весну 2016 года. В III квартале 2018 года планируется производство первого концентрата, а в 2019 году – выход на полную проектную производительность.

Финансирование строительства будет осуществляться путем привлечения долгового проектного финансирования или за счет существующих банковских кредитных линий, в совокупности со средствами из существующего денежного потока от операционной деятельности.

Увеличение портфеля активов в Казахстане

Присутствие Полиметалла в Казахстане, где он является одной из немногих иностранных золотодобывающих компаний, значительно усилится в результате приобретения проекта Кызыл. Мы впервые вышли на рынок Казахстана в 2009 году, осуществив приобретение месторождения Варваринское, которое к настоящему моменту представляет собой карьер и современную перерабатывающую фабрику производительностью 4,2 млн тонн в год, производство золота на которой в 2014 году составило 106 тыс. унций в золотом эквиваленте.

Стратегическое расширение и рост за счет...

...выбора активов с высокими содержаниями – это фактор, определяющий создание стоимости Полиметалла

Мы последовательно работаем над созданием портфеля активов с высокими содержаниями, несмотря на общее снижение содержания в мировом горнодобывающем секторе. Это позволяет нам получать отличную доходность инвестиций и обеспечивает устойчивость к негативным изменениям на рынке.



4,3 г/т

Средние содержания в запасах
Один из самых высоких показателей по отрасли, ключ для устойчивого роста

В 2014 году средние содержания в перерабатываемой руде соответствовали содержаниям в запасах и составили 4,7 г/т в золотом эквиваленте



Среднее содержание в запасах²
(г/т зол. экв.)

Hochschild	6,3
Acacia	5,1
Polymetal	4,3
Randgold	3,6
Gold Fields	3,0
Centerra	2,8
Agnico Eagle	2,4
Pan American Silver	2,3
Polyus Gold	2,2
Eldorado Gold	1,5
Barrick Gold	1,5
Goldcorp	1,4
Anglogold	1,3
Iamgold	1,3
Newmont	1,2
Yamana	1,1
Newcrest	1,1
NordGold	1,0
Coeur d'Alene	1,0
Kinross	0,8
New Gold	0,7



Запасы: 3,5 млн унций золотого эквивалента

Дукат

7,7 г/т

Среднее содержание в запасах

8,7 долл. США¹

Денежные затраты на унцию серебряного эквивалента

10,9 долл. США

Совокупные денежные затраты на унцию серебряного эквивалента



Запасы: 1,3 млн унций золотого эквивалента

Омолон

4,4 г/т

Среднее содержание в запасах

570 долл. США

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента

722 долл. США

Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента



Запасы: 2,7 млн унций золотого эквивалента

Албазино

5,1 г/т

Среднее содержание в запасах

625 долл. США

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента

901 долл. США

Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента



Запасы: 1,8 млн унций золотого эквивалента

Майское

8,5 г/т

Среднее содержание в запасах

966 долл. США

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента

1 134 долл. США

Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента



Запасы: 1,0 млн унций золотого эквивалента

Хаканджинское

3,5 г/т

Среднее содержание в запасах

704 долл. США

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента

909 долл. США

Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента



Запасы: 1,2 млн унций золотого эквивалента

Воронцовское

2,9 г/т

Среднее содержание в запасах

376 долл. США

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента

515 долл. США

Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента



Запасы: 1,7 млн унций золотого эквивалента

Варваринское

1,3 г/т

Среднее содержание в запасах

705 долл. США

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента

1 049 долл. США

Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента



Запасы: 6,7 млн унций золотого эквивалента

Кызыл

7,5 г/т

Среднее содержание в запасах

6,9 г/т

Среднее содержание в ресурсах

¹ На Дукате денежные затраты составили 621 долл. США на унцию золотого эквивалента.

² Источник: данные Компании. Доказанные запасы золота, серебра и меди по состоянию на 01.01.2015 года с учетом обновления по месторождениям Светлое и Кызыл. Коэффициенты пересчета в золотой эквивалент в аналогичных компаниях: серебро (унция)/золото (унция) – 60:1, медь (млн тонн)/золото (унция) – 5:1. Коэффициент пересчета в золотой эквивалент в Полиметалле: серебро/золото – 64,8:1, в соответствии с Кодексом JORC (2012 г.)

Стратегическое расширение и рост за счет...

...устойчивых производственных результатов

1,43 млн унций

Производство в золотом эквиваленте
12%-ный рост, превысивший производственный план

Денежные затраты в 2014 году снизились на 15% до 634 долл. США на унцию золотого эквивалента благодаря высоким извлечениям, отличным производственным результатам и ослаблению рубля и тенге.



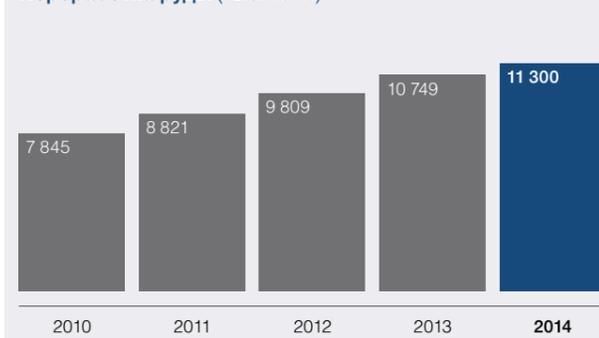
Третий год подряд мы перевыполняем производственный план и обеспечиваем рост, темпы которого выражаются двузначными числами. Это подтверждает, что Полиметалл способен добиваться результатов даже в сложных рыночных условиях.



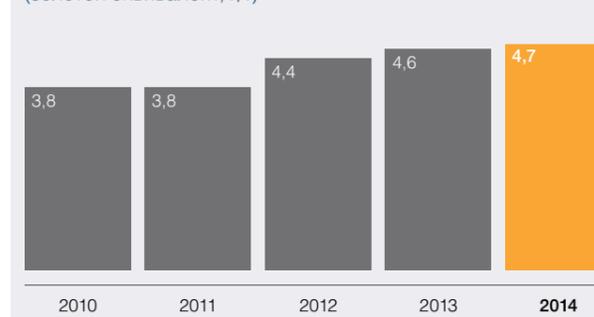
Все наши предприятия работают на полной мощности

В 2014 году все наши действующие активы (включая самые новые предприятия Албазино, Майское и ведущее предприятие Амурский ГМК) работали в соответствии с проектными показателями производительности и извлечений, обеспечивая устойчивый рост производства и перевыполнение годовых планов.

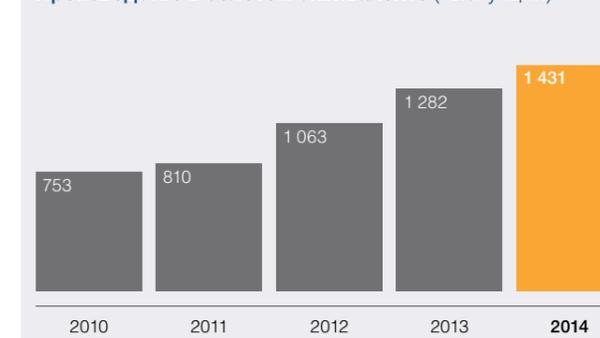
Переработка руды (тыс. тонн)



Среднее содержание металла в перерабатываемой руде (золотой эквивалент, г/т)



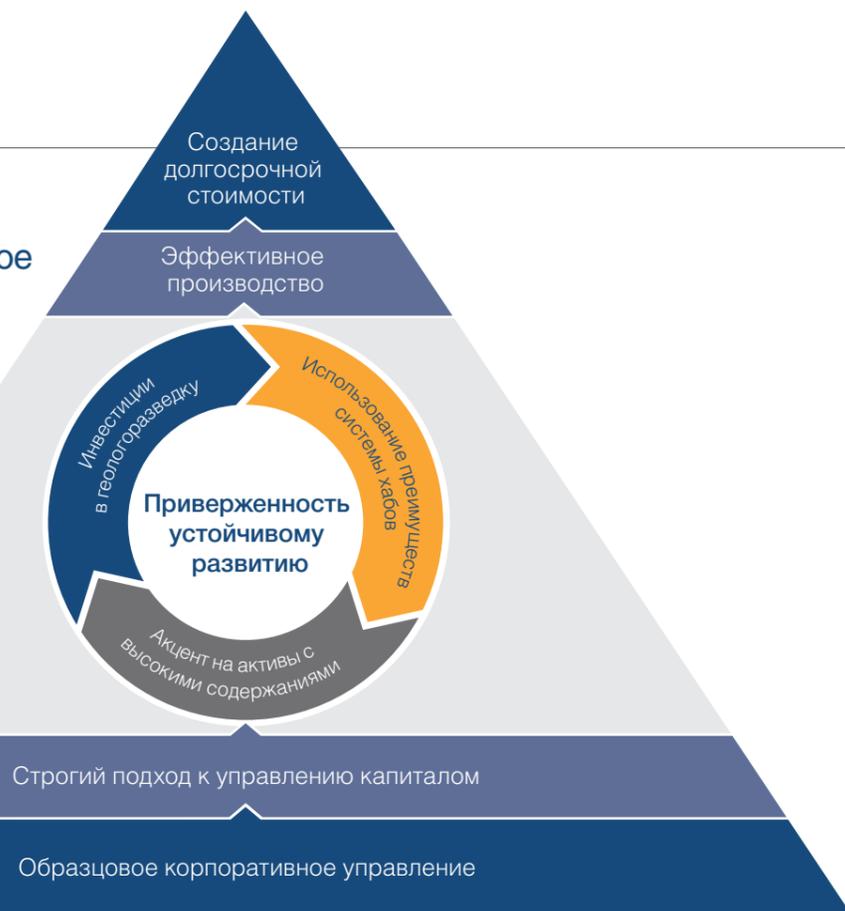
Производство в золотом эквиваленте (тыс. унций)



Бизнес-модель

Модель создания долгосрочной стоимости

Наша бизнес-модель, в основе которой лежит передовое корпоративное управление, – это ключ к успеху, позволяющий создавать устойчивую стоимость для наших акционеров.



Образцовое корпоративное управление

Мы стремимся к поддержанию надлежащего управления на всех предприятиях и в процессе взаимодействия со всеми заинтересованными сторонами, включая местные сообщества, сотрудников и органы власти.

Строгий подход к управлению капиталом

Приверженность строгому подходу к управлению капиталом – ключевая характеристика нашей инвестиционной и финансовой политики, формирующая процесс принятия решений во всех аспектах нашего бизнеса с целью создания значительного дивидендного потока для наших акционеров.

Эффективное производство

Мы продолжим концентрировать усилия на совершенствовании процесса производства в части применения горнодобывающих и перерабатывающих

технологий, что в свою очередь позволило нам начать разработку третьего поколения высококачественных активов.

Инвестиции в геологоразведку

Инвестиции в геологоразведку в новых районах и на участках, прилегающих к действующим месторождениям, позволяют обеспечить экономически эффективное расширение базы запасов и наряду с успешными приобретениями являются ключевым источником нашего долгосрочного роста.

Использование преимуществ системы хабов

Создание централизованных предприятий по переработке руды, получаемой из различных источников, позволяет нам достигать эффекта масштаба путем минимизации затрат на переработку и логистику, а также капитальных расходов на унцию. Это облегчает процесс производства на средних и небольших месторождениях, расположенных недалеко от рудников, которые в противном случае были бы нерентабельны.

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 снижения уровня риска наших проектов.

Создание долгосрочной стоимости

Наша бизнес-модель соединяет в себе разноплановые возможности: рост ресурсной базы, повышение эффективности производства и содержаний – с целью улучшения рентабельности и увеличения свободного денежного потока для создания стоимости для наших акционеров.

Стратегия

Ясная и устойчивая основа для долгосрочного роста



Последовательная реализация стратегии – ключ к успеху.

01 Обеспечение устойчивых производственных и финансовых результатов на всех действующих предприятиях

Концентрация на полном использовании производственных мощностей и удержании уровня затрат на наших действующих предприятиях благодаря непрерывному операционному совершенствованию. Продление срока эксплуатации наших месторождений путем инвестирования в геологоразведку на прилегающих к ним территориях.

02 Развитие проектов третьего поколения

После завершения строительства и ввода в эксплуатацию проектов развития второго поколения (Омолон, Албазино, АГМК и Майское) мы начали разработку третьего поколения высококачественных активов. Главным активом в нашем портфеле является недавно приобретенный проект Кызыл, который наряду с проектом Светлое будет ключевым источником роста начиная с 2018 года.

03 Строгий подход к управлению капиталом для создания свободного денежного потока и значительных дивидендов

Создание устойчивого свободного денежного потока, фокусируясь на доходности при принятии инвестиционных решений и поддерживая комфортный уровень долговой нагрузки. Обеспечение стоимости, созданной для акционеров, путем выплаты стабильных и значительных дивидендов.

04 Гибкий подход к слияниям и приобретениям наряду с собственной геологоразведкой

Стремление к дальнейшим синергетическим приобретениям с целью максимально эффективного использования перерабатывающих мощностей, инфраструктуры и производственного опыта наших действующих предприятий.

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. Нашей целью является также обеспечение охраны труда и безопасности наших сотрудников в соответствии с наилучшими практиками отрасли.

Мы полностью соблюдаем положения Кодекса корпоративного управления Великобритании. Полиметалл также является участником Глобального договора ООН – признанного международного стандарта в области устойчивого развития.

Читайте о том, как эта стратегия была реализована в 2014 году, на следующих страницах.

Стратегия

Стабильный рост стоимости для всех заинтересованных лиц

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 высшего менеджмента.

01

Обеспечение устойчивых производственных и финансовых результатов на всех действующих предприятиях



Риски

Производственные риски
Рыночные риски
Логистические риски и риски цепочек поставок

КПЭ и результаты 2014 года

Производство в золотом эквиваленте
1,4 млн унций (+12%)

Среднее содержание золотого эквивалента в перерабатываемой руде
4,7 г/т (+3%)

Денежные затраты
634 долл. США на унцию золотого эквивалента (-15%)

Совокупные денежные затраты
893 долл. США на унцию золотого эквивалента (-18%)

Скорректированная EBITDA
685 млн долл. США (+15%)

Приоритеты на 2015 год

- Достижение уровня производства в 1,35 млн унций золотого эквивалента
- Использование преимуществ девальвации российского рубля и поддержание низкого уровня затрат

02

Развитие проектов третьего поколения



Риски

Строительные риски и риски развития
Логистические риски и риски цепочек поставок
Правовые риски

КПЭ и результаты 2014 года

Капитальные затраты
210 млн долл. США (-34%)

Приобретения
Кызыл – 6,7 млн унций запасов с содержаниями 7,5 г/т

Решения о разработке проектов
Светлое – капитальные затраты в размере 80 млн долл. США, переработка методом кучного выщелачивания производительностью 1 000 тыс. тонн в год со сроком эксплуатации 8 лет

Приоритеты на 2015 год

- Завершение технико-экономического обоснования проекта Кызыл в IV квартале 2015 года
- Начало строительства и горно-добычных работ на Светлом в IV квартале 2015 года

03

Строгий подход к управлению капиталом для создания свободного денежного потока и значительных дивидендов



Риски

Рыночные риски – цены на металлы
Финансовые риски – изменение обменного курса, процентных ставок, ликвидности
Налоговые риски

КПЭ и результаты 2014 года

Доходность капитала
21% (+12 процентных пунктов)

Свободный денежный поток
306 млн долл. США (+122%)

Дивидендная доходность
58% (+39 процентных пунктов)

Капитальные затраты
210 млн долл. США (-34%)

Приоритеты на 2015 год

- Поддержание отличных финансовых показателей
- Поддержание комфортного уровня долговой нагрузки
- Продолжение выплат значительных дивидендов

04

Гибкий подход к слияниям и приобретениям наряду с собственной геологоразведкой



Риски

Геологоразведочные риски
Слияния и приобретения
Политические риски
Правовые риски

КПЭ и результаты 2014 года

Сделки, заключенные в 2014 году
Приобретение проекта Кызыл

Рост запасов
21,6 млн унций (+63%)

Объемы бурения
268,8 км (+22%)

Первоначальная оценка запасов
Албазино (подземная добыча), Светлое, Кутын, Ольча, Ведуга

Первоначальная оценка ресурсов
Северо-Калугинское месторождение, Тарутинское

Приоритеты на 2015 год

- Дальнейший поиск на территории бывшего Советского Союза возможных вариантов слияний и приобретений с потенциалом создания добавленной стоимости
- Оценка ресурсов активов МПГ
- Продолжение перевода ресурсов в запасы на действующих предприятиях

05

Поддержание высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития



Риски

Экологические риски
Риски в сфере обеспечения охраны труда и безопасности

КПЭ и результаты 2014 года

Соблюдение Кодекса корпоративного управления Великобритании ✓

Коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности
0,65 (+10%)

Социальные инвестиции
4,9 млн долл. США (-8%)

Выбросы парниковых газов
642 тонны на 10 тыс. тонн переработанной руды (-5%)

Приоритеты на 2015 год

- Улучшение показателей управления рисками и охраны труда и безопасности. Цель – отсутствие смертельных случаев на наших предприятиях.
- Запуск систем экологической и социальной ответственности в новом регионе (Кызыл)

Ключевые показатели

Устойчивые операционные и финансовые показатели

↑ +15%

Рост скорректированной EBITDA

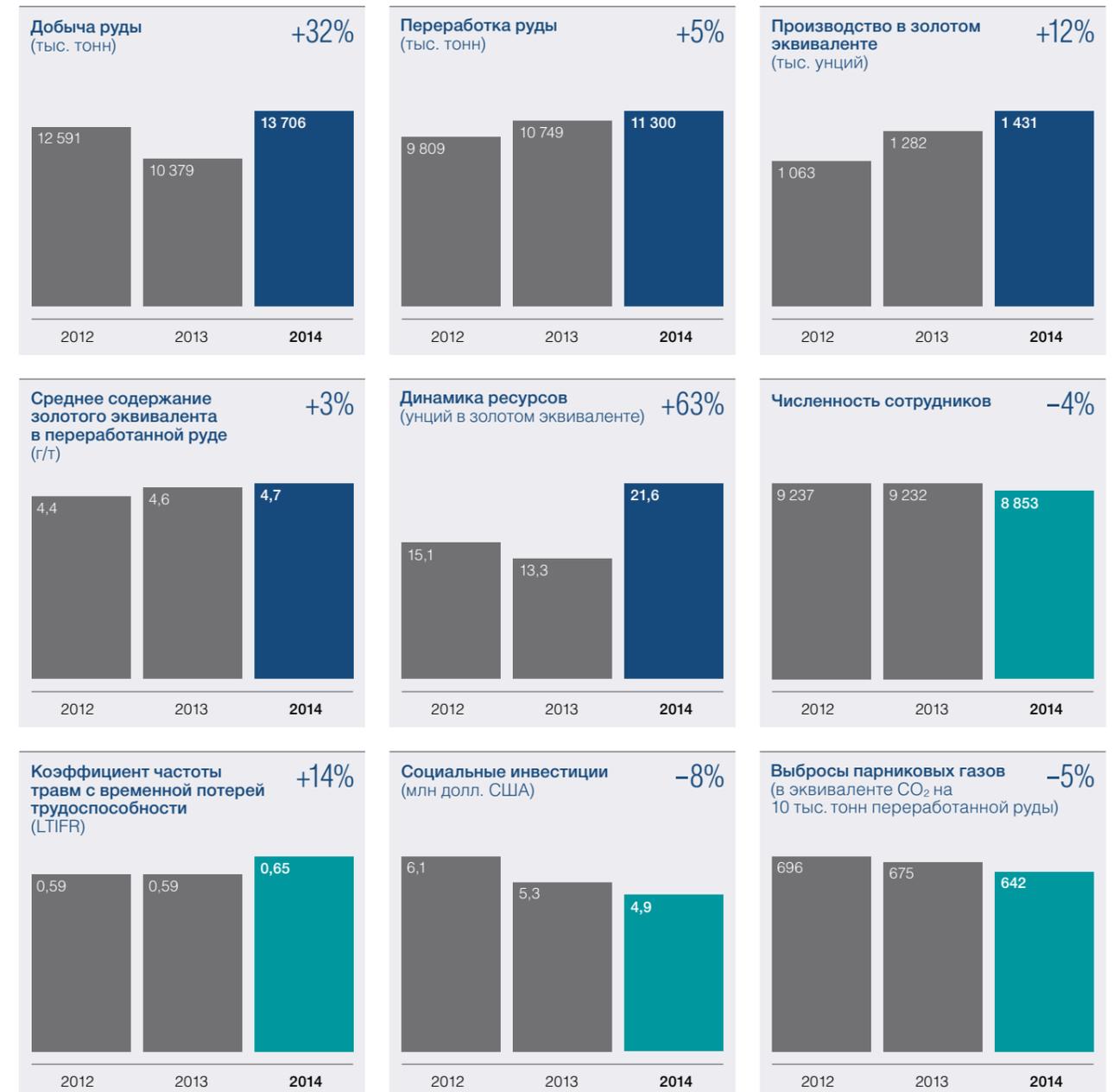
↑ 306 млн долл. США

Свободный денежный поток
Выше на 122% по сравнению с прошлым годом

Финансовые показатели



Операционные показатели



Обзор рынка

Стабильная деятельность в условиях волатильного рынка

В 2014 году динамика цен на золото и серебро была менее существенной по сравнению с резким падением цен в 2013 году после длительной положительной тенденции.

Динамика цен

В течение 2014 года цены на золото и серебро продемонстрировали значительно большую стабильность. Волатильность была умеренной; цена на конец года составила 1 199 долл. США за унцию, практически не изменившись по сравнению с началом года. Незначительное снижение цены на золото было вызвано продолжающимся укреплением доллара США и рынков акций, а также ожидаемым повышением процентной ставки Федеральной резервной системы США в 2015 году. В основной период времени цена на золото колебалась в пределах 1 200 – 1 300 долл. США за унцию, при этом наименьшая цена фиксинга LBMA составила 1 145 долл. США за унцию в ноябре, а наивысшая – 1 379 долл. США за унцию в марте 2014 года. За год средняя цена на золото снизилась на 10% с 1 410 долл. США за унцию в 2013 году до 1 266 долл. США за унцию в 2014 году.

Ожидается, что в 2015 году цены на золото будут все так же находиться в обратной зависимости от укрепления доллара США и скорости оздоровления экономики США и глобальной экономики, что может привести к увеличению процентных ставок Федеральной резервной системы США в середине 2015 года.

Динамика изменения цен на серебро в целом повторяла динамику изменения цен на золото, но за счет низкого инвестиционного спроса соотношение золота к серебру продолжило расти с 61/1 на начало года до 75/1 на конец 2014 года. Средняя цена на серебро за год снизилась на 19,8% с 23,8 долл. США за унцию в 2013 году до 19,1 долл. США за унцию в 2014 году, при этом цена на конец года снизилась на 19,9% с 19,9 долл. США за унцию на начало года до 16,6 долл. США за унцию на конец года.

Краткий обзор рынка драгоценных металлов



4 278 тонн

Общемировые поставки золота в 2014 году

1 266 долл. США

Средняя цена за унцию золота в 2014 году
2013 год: 1 410 долл. США за унцию

Спрос

Годовой общий спрос, согласно данным Всемирного золотого совета, составил 3 924 тонн, снизившись на 4% по сравнению с 2013 годом, когда был установлен рекордный уровень в период низких цен.

Спрос на золото со стороны ювелирной промышленности составил 2 153 тонны и, несмотря на 10%-ное снижение по сравнению с предыдущим годом, превысил средний показатель за 5 лет в комфортном диапазоне 5%. Во второй половине года правительство Индии ослабило меры по ограничению импорта золота, увеличив тем самым спрос на золото в натуральном выражении. Ювелирные изделия считаются самым крупным компонентом наземного хранения золота, составляя практически половину из общего оценочного объема в 177,2 тыс. тонн золота, принадлежащего частным лицам и центральным банкам.

В 2014 году центральные банки купили 477 тонн золота. Стремясь к диверсификации и уходу от долларовой зависимости, данные институты продолжили увеличивать запасы золота. Центробанк России стал самым крупным покупателем, добавив 173 тонны к своим достаточно крупным резервам. Запасы России в настоящий момент оцениваются на уровне 1 200 тонн, что составляет 12% общих резервов страны. В течение 2014 года Казахстан приобрел еще 48 тонн. Продажи золота центральными банками были невелики.

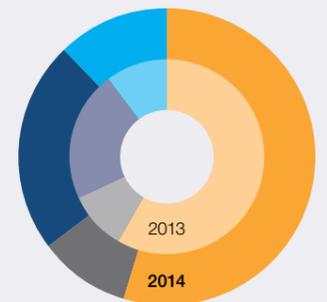
В 2014 году чистый инвестиционный спрос составил 905 тонн, увеличившись на 2% по сравнению с 2013 годом. Увеличение было вызвано замедлением оттока: погашение ETF значительно замедлилось по сравнению с 2013 годом. Спрос на слитки и монеты со стороны мелких инвесторов упал на 40% после аномально высокого спроса в 2013 году.

Предложение

2014 год стал еще одним сложным годом для производителей золота. Многие золотодобывающие компании продолжили сокращать затраты и откладывать проекты развития, приспосабливаясь к низким ценам на золото. Это должно помочь возродить доверие участников рынка к отрасли в долгосрочной перспективе, так как объемы поставки сокращаются. В краткосрочной перспективе, однако, общемировое предложение золота осталось на уровне предыдущего года. Первичное производство выросло за последние шесть лет до нового рекордного уровня в 3 114 тонны, так как месторождения, которые в последние годы были разработаны и введены в эксплуатацию, внесли свой вклад в общий объем предложения, а существующие производители использовали отработку наиболее богатых руд для компенсации снижения цен. Между тем предложение лома упало на 11% до 1 122 тонн. В результате общий объем предложения остался примерно на том же уровне в размере 4 278 тонн. Таким образом, несмотря на ожидаемое сохранение рекордного уровня производства в 2015 году, способности существующих предприятий генерировать большие объемы производства ограничены. Отрасль по-прежнему не заинтересована в хеджировании, за исключением сделок финансирования проектов и реструктуризации или пролонгации существующих позиций.

Россия стала вторым крупнейшим поставщиком золота в 2014 году после Китая, произведя более 270 тонн. Российский союз золотопромышленников предсказывает дальнейшее увеличение производства на 2-3%. Производство в Австралии осталось приблизительно на том же уровне, а в США, Перу и Южной Африке годовая добыча руды снизилась.

Спрос на золото по категориям в 2014 и 2013 годах (тонн)



2014

Ювелирное производство	2 152
Технологии	399
Инвестиции	904
Чистые покупки центробанков	477

2013

Ювелирное производство	2 384
Технологии	408
Инвестиции	885
Чистые покупки центробанков	409

Источники: GFMS, Thomson Reuters, World Gold Council.

2014 общемировые поставки золота (тонн)

	2014	2013	Изменение год к году
Всего	4 278	4 273	0%
Добыча	3 157	3 011	+5%
Вторичное производство золота	1 122	1 262	-11%

Источники: GFMS, Thomson Reuters.

Операционная деятельность

Еще один успешный год

Производственные показатели

	2014	2013	Измене- ние %
Операционные результаты			
Вскрыша, тыс. тонн	77 458	84 956	-9%
Подземная проходка, м	61 417	56 258	+9%
Добыча руды, тыс. тонн	13 706	10 379	+32%
– Открытые горные работы	11 046	7 975	+39%
– Подземные горные работы	2 660	2 404	+11%
Переработка руды, тыс. тонн	11 300	10 749	+5%
Среднее содержание в перерабатываемой руде (золотой эквивалент, г/т)	4,7	4,6	+3%
Производство			
– Золото, тыс. унций	945	805	+17%
– Серебро, млн унций	28,7	27,2	+5%
– Медь, тонн	1 631	4 841	-66%
– Золотой эквивалент, тыс. унций¹	1 431	1 282	+12%
Реализация			
– Золото, тыс. унций	943	808	+17%
– Серебро, млн унций	29,3	27,4	+7%
– Медь, тонн	1 029	6 141	-83%
– Золотой эквивалент, тыс. унций²	1 372	1 285	+7%
Среднесписочная численность³	8 853	9 232	-4%
Безопасность			
– LTIFR	0,65	0,57	+14%
– FIFR	0,18	0,06	+200%

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

² Исходя из фактических цен реализации.

³ В среднем за период.

В 2014 году, несмотря на сохраняющиеся низкие цены на металлы, Полиметалл смог вновь перевыполнить производственный план.

Производство в золотом эквиваленте в 2014 году выросло на 12% до 1,43 млн унций, превысив первоначальный план производства в 1,3 млн унций золотого эквивалента на 10% и обновленный план производства в 1,365 млн унций на 5%. Это достижение было в основном связано с выводом Майского на проектные показатели и отличными производственными результатами на Дукате и Омолоне.

Годовое производство золота выросло на 17% до 945 тыс. унций. Годовое производство серебра выросло на 5% до 28,7 млн унций, в основном благодаря отличным операционным результатам Дуката. Доля золота в выручке выросла до 69% по сравнению с 63% в 2013 году. Производство медного

концентрата на Варваринском было временно приостановлено из-за падения спроса на рынке медных концентратов, что привело к значительному снижению производства меди по сравнению с предыдущим годом.

Динамика продаж в течение года во многом была продиктована динамикой производства. Увеличение объемов продаж концентрата с месторождения Майское и дальнейшая диверсификация покупателей концентрата с Дуката способствовали сокращению остатков металла на складах и улучшению финансовых показателей.

Анализ производственных результатов

Добыча руды

В 2014 году объемы вскрышных работ снизились по сравнению с 2013 годом до 77,5 млн тонн (85 млн тонн в 2013 году). Работы включали в себя завершение вскрышной кампании на Варваринском, переход на подземную добычу на Арылахе (Дукатский хаб) и Авляякане (Хаканджинский хаб); завершение открытой добычи на Сопке Кварцевой и подход к завершению добычи на Дальнем. Подземная проходка выросла на 9%, составив более 61 км (56 км в 2013 году), что было вызвано ростом производительности подземных рудников вслед за ростом объемов переработки на Дукате и Майском, продолжением подземной проходки на Авляякане (Хаканджинский хаб) и началом подземной добычи на Биркачане (Омолонский хаб) и Арылахе (Дукатский хаб).

Добыча руды выросла на 32% по сравнению с 2013 годом и составила 13,7 млн тонн (10,4 млн тонн в 2013 году), в основном в результате завершения основной вскрышной кампании на Варваринском в 2013 году, увеличения объемов добычи вслед за ростом перерабатывающих мощностей на Албазино и ускоренного завершения открытой добычи на Сопке Кварцевой (Омолонский хаб). Подземная добыча на Дукате и Майском выросла наряду с ростом производительности фабрик.

Переработка

Переработка руды выросла на 5% год к году до 11,3 млн тонн (10,7 млн тонн в 2013 году). Основной вклад внесли Дукатский хаб и Албазино, на которых выросла мощность фабрик, и Майское, которое весь год работало на проектных показателях производительности.

Вслед за ростом содержаний в добываемой руде среднее содержание в золотом эквиваленте в перерабатываемой руде выросло на 3% до 4,7 г/т. Данного результата удалось добиться благодаря Майскому и Албазино, а также более высоким содержаниям на Омолоне и устойчивым содержаниям на других действующих предприятиях (за исключением Хаканджинского и Варваринского).

Производство и реализация

Полиметалл перевыполнил свой первоначальный производственный план, произведя рекордные 1,43 млн унций в золотом эквиваленте. Ключевой вклад в рост производства внесли Дукат, Омолон и Майское. На Хаканджинском месторождении, на котором добыча близится к завершению, производство снизилось из-за планового снижения средних содержаний. На Варваринском производство снизилось на 19%, в основном в связи с временной приостановкой участка флотации из-за продолжающегося ослабления рынка медного концентрата.

Квартальная динамика производства приведена в таблице ниже. С учетом полного вывода Майского на проектные показатели основные объемы производства пришлись на III и IV кварталы, поскольку во время навигационного периода с июля по ноябрь осуществлялась отправка концентрата с Майского на продажу или переработку на АГМК.

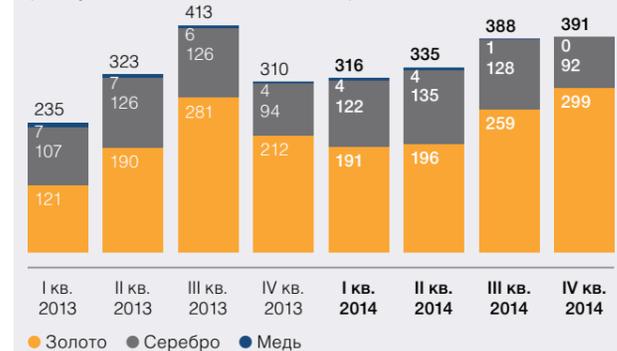
Производство в золотом эквиваленте по предприятиям в 2014 году (%)



Производство в золотом эквиваленте по предприятиям (тыс. унций)

	2014	2013	Измене- ние %
Дукат	443	409	+9%
Хаканджинское	127	144	-12%
Воронцовское	159	154	+3%
Варваринское	106	131	-19%
Омолон	226	158	+43%
Албазино/Амурск	227	238	-4%
Майское	143	48	+195%
Итого производство	1 431	1 282	+12%

Квартальное производство (тыс. унций золотого эквивалента)



Несмотря на то, что большая часть продаж приходится на реализацию металла в слитках, мы продолжаем продавать концентраты с Дуката (золотосеребряный), Варваринского (золотомедный) и Майского (упорное золото) покупателям в Казахстане, Японии, Южной Корее и КНР. Реализация концентрата позволяет максимизировать рентабельность по сравнению с переработкой на собственных мощностях. В 2014 году мы продолжили диверсифицировать базу покупателей концентратов, для того чтобы достичь оптимального соотношения транспортных расходов и расходов на переработку/извлечение. Полиметалл первым в российском золотодобывающем секторе начал реализацию концентрата сторонним покупателям, и сейчас это стало одним из наших конкурентных преимуществ, которое мы планируем развивать в дальнейшем при реализации проекта Кызыл.

Геологоразведка

Постоянные инвестиции в геологоразведку на новых и действующих площадях, несмотря на низкие цены на металлы, являются ключевым элементом нашей бизнес-стратегии. Мы твердо уверены в том, что долгосрочный рост нашей Компании зависит от усилий, предпринимаемых в этом направлении.

Полиметалл проводит геологоразведочные работы в пяти регионах России (Чукотский АО, Хабаровский край, Карелия, Магаданская и Свердловская области) и в Республике Казахстан. Компания владеет 62 лицензиями на геологическое изучение, разведку и добычу золота, серебра, меди и металлов платиновой группы (МПГ) общей площадью 8 624 км², а также одной лицензией на добычу угля. В настоящее время портфель геологоразведочных проектов включает в себя 42 лицензии общей площадью около 8 130 км². В 2014 году капитальные затраты на геологоразведку составили 72 млн долл. США: пробурено 269 км; пройдено 3 км подземных разведочных выработок и 229 км³ поверхностных горных работ.

В таблице, представленной на следующей странице, описаны работы, проводимые на месторождениях, в разбивке по стадиям.

Наши ключевые цели на 2014 год включали в себя:

- продолжение на наших предприятиях геологоразведочных работ, направленных на продление срока эксплуатации действующих месторождений: Хаканджинское (с самым коротким сроком службы на данный момент), Дукат, Омолон, Варваринское и Воронцовское;
- завершение разведки на самостоятельных месторождениях золота, включая Светлое, Кутын, Маминское и с недавнего времени Бакырчик (проект Кызыл), и их подготовка к разработке;
- продолжение поисковых работ на месторождениях МПГ в Карелии и Свердловской области для оценки новых рудных ресурсов месторождений МПГ, достаточных для создания самостоятельного предприятия;
- продолжение геологоразведочных работ на Албазино (включая подземную добычу, геотехнические испытания и заверочное бурение) с целью перевода выявленных ресурсов в запасы для продления срока эксплуатации Албазино;

Операционная деятельность

Фокус на инвестиции в геологоразведку

- дальнейшие геологоразведочные работы для поиска новых перспективных месторождений драгоценных металлов с потенциальной ресурсной базой, достаточной по размеру и содержаниям, чтобы обосновать строительство отдельного предприятия.

Статистика по геологоразведке в 2014 году Поисковые работы

	2014	2013 ¹	Изменение %
Колонковое бурение, км	268,8	220,4	+22%
Проходка канав, тыс. м ³	229,1	138,5	+65%
Подземная проходка с целью разведки, м	3 312	1 137	191%

¹ Повторное представление данных.

В 2014 году общий объем бурения вырос еще на 22% по сравнению с предыдущим годом и составил 268,8 км. Капитальные затраты на геологоразведку выросли до 72 млн долл. США в соответствии с ростом объемов, включая капиталоемкие геологоразведочные работы на Албазино и бурение на недавно приобретенном проекте Кызыл.

В результате большое количество минеральных ресурсов было переведено в категорию рудных запасов в течение прошлого года. Кроме того, была завершена первичная оценка рудных запасов и минеральных ресурсов для нескольких новых проектов:

- первоначальная оценка рудных запасов на Светлом (Хаканджинский хаб) составила 677 тыс. унций золотого эквивалента, дополнительных минеральных ресурсов – 80 тыс. унций золотого эквивалента. На основании результатов оценки Совет Директоров Полиметалла одобрил дальнейшее развитие проекта;
- первоначальная оценка рудных запасов Кутына (завершена в 2015 г.) составила 386 тыс. унций, дополнительных минеральных ресурсов – 649 тыс. унций;

- первоначальная оценка минеральных ресурсов Тарутинского месторождения (685 тыс. унций золотого эквивалента, 50% принадлежит Полиметаллу), которое в настоящее время рассматривается как часть Варваринского месторождения;
- первоначальная оценка рудных запасов Северо-Калугинского (171 тыс. унций золотого эквивалента), ранее входившего в состав совместного предприятия Урал-Полиметалл, а сейчас принадлежащего Группе (100%);
- перевод подземных минеральных ресурсов в рудные запасы на Албазино (+1,4 млн унций) и Ольче (предприятие Дуката) (+120 тыс. унций).

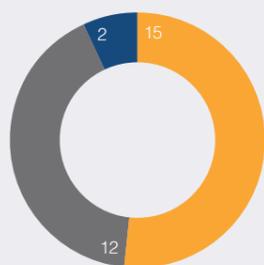
В 2015 году Полиметалл планирует пополнить портфель геологоразведочных проектов новыми перспективными площадями. Компания подала 19 заявок на лицензирование в 2015 году, включая шесть участков на добычу золота на Урале, девять участков на добычу золота и серебра, в том числе четыре в Магаданской области и пять в Хабаровском крае, а также четыре участка на добычу металлов платиновой группы (МПГ) – один на Урале и три в Карелии.

В 2015 году наши усилия будут сконцентрированы на:

- законтурном бурении на Кызыле, включая бурение с целью оценки ресурсного потенциала месторождения Большевик и геологоразведочной площади Бакырчик;
- продолжении поисковых и оценочных работ вблизи действующих предприятий Омолон и Хаканджинское;
- законтурном бурении на флангах известных рудных тел на Албазино;
- заверочном бурении на месторождении Светлое в преддверии начала добычи, запланированного в IV квартале 2015 года;
- завершении оценки ресурсного потенциала металлов платиновой группы на Семченской площади и выявлении новых объектов с минерализацией МПГ.

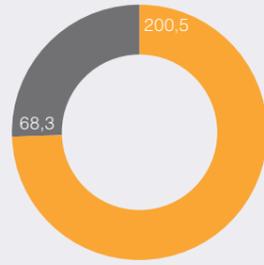
Геологоразведочные активы по стадиям

Геологоразведочные работы сконцентрированы на 29 лицензионных площадях



● Геологические изыскания
● Самостоятельные геологоразведочные проекты ● Разработка

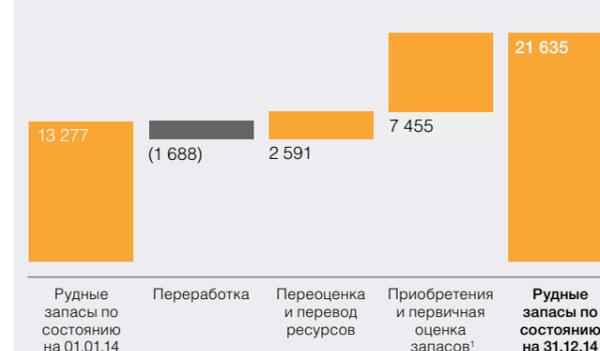
Объем бурения – 268,8 км



● Действующие месторождения
● Самостоятельные геологоразведочные проекты

Запасы и ресурсы

Изменения запасов в золотом эквиваленте (млн унций)



¹ Включает Кызыл, Северо-Калугинское месторождение и Ведугу.

В 2014 году рудные запасы Полиметалла увеличились до 21,6 млн унций золотого эквивалента вследствие приобретения месторождения Кызыл (+6,7 млн унций), перевода значительного объема минеральных ресурсов в рудные запасы и проведения первичной оценки на некоторых действующих предприятиях и геологоразведочных проектах (включая рудник Албазино, Светлое, Кутын и Ведугу). Минеральные ресурсы (дополнительные к рудным запасам) сократились на 12% в результате перевода значительной доли минеральных ресурсов в категорию рудных запасов, в частности на Албазино, Светлом и Ольче (Дукатский хаб). Помимо этого, с приобретением Кызыла мы увеличили ресурсы на 3,8 млн унций золота.

Умеренные цены на золото и серебро – 1 200 и 17 долл. США за унцию соответственно, используемые при оценке минеральных ресурсов и рудных запасов в 2014 году (в 2013 году: 1 300 и 22,5 долл. США за унцию), не оказали существенного влияния на окончательные размеры запасов и ресурсов, и мы считаем, что наш более консервативный подход был оправдан.

Среднее содержание металла в золотом эквиваленте в рудных запасах увеличилось на 16% до 4,3 г/т, что было обусловлено, главным образом, приобретением месторождения Кызыл, и является одним из самых высоких содержаний в отрасли (см. график на стр. 13). Среднее содержание в минеральных запасах выросло на 11% до 4,2 г/т, также в основном вследствие добавления минеральных запасов проекта Кызыл с содержанием 6,9 г/т.

Прогноз на 2015 год

Мы уверены в своем прогнозе на 2015 год. С учетом того, что все наши действующие предприятия сейчас работают на полную мощность, Компания движется к своей цели – производству 1,35 млн унций в 2015 и 2016 годах. Небольшое снижение производства по сравнению с 2014 годом будет в основном обусловлено снижением производства на Омолоне после рекордного уровня, достигнутого в 2014 году, а также в связи с продолжающимся снижением содержания на Хаканджинском вследствие завершения срока эксплуатации месторождения.

Производственные планы

Производственные планы для наших действующих предприятий на текущий год включают в себя:

- начало добычи на месторождении Ороч (Омолонский хаб);
- дальнейшее увеличение объемов подземной добычи в связи с началом подземных горных работ на Биркачане и ростом добычи на Арылахе (Дукатский хаб), Авлякане (Хаканджинское) и Майском;
- существенное улучшение показателей по охране труда и безопасности, в особенности на подземных горных работах, а также усиление мер по управлению рисками, при этом особое внимание будет уделяться подземной добыче и взрывным работам.

Проекты развития

Руководство Компании будет уделять особое внимание реализации новых проектов развития, из которых Кызыл является самым крупным. В 2015 году мы сосредоточим усилия на завершении в IV квартале технико-экономического обоснования для проекта Кызыл с целью начала полномасштабного строительства во II квартале 2016 года. Мы продолжим строительство на месторождении Светлое, которое было утверждено в 2014 году, при этом начало добычи на месторождении запланировано на IV квартал 2015 года. Мы также продолжим геологические и металлургические испытания на Викше (Семча) – нашем проекте металлов платиновой группы в Карелии.

Операционная деятельность

Дукатский хаб

Стремление к стабильному восполнению ресурсной базы

Местоположение: Россия, Магаданская область
 Управляющий директор: Михаил Егоров
 Численность сотрудников: 1 807
 Горные работы: преимущественно подземные
 Начало производства: 2000
 Срок эксплуатации: 2023 (Лунное), 2024 (Дукат)

Ключевые показатели

Третье по величине месторождение серебра в мире

23,9 млн унций Производство серебра (+8%)

8,7 долл. США Денежные затраты на унцию серебряного эквивалента (-25%)

2,1 млн тонн Переработка руды (+10%)



Добыча

На Дукате добыча руды выросла на 17% по сравнению с 2013 годом до 1,47 млн тонн, 0,9 млн тонн из которых были перевезены по недавно запущенной системе рельсовой откатки. Подземная проходка выросла на 2% до 31,2 км. В действующее производство интегрировано применение малогабаритного оборудования. Сейчас мы планируем начало отработки маломощных рудных тел на участках Смелый и Восточный. На Гольцовом в 2014 году было добыто 191 тыс. тонн руды при стабильных содержаниях серебра 624 г/т.

На Арылахе после завершения открытых горных работ во II квартале продолжилась подземная проходка. Руда все еще в основном поступает с подземного рудника месторождения Лунное, при этом содержания варьируются в зависимости от последовательности отработки очистных пространств и в среднем выросли в 2014 году на 22% до 421 г/т. На рудной зоне № 7 месторождения Лунное началась очистная добыча. С целью улучшения качества добываемой руды и снижения процента разубоживания начаты опытно-промышленные испытания системы разработки горизонтальных слоев рудной зоны № 7 с закладкой очистного пространства.

Переработка и производство

В 2014 году Омсукчанская ЗИФ перешла с трехстадийной на двухстадийную схему измельчения. В результате благодаря сокращению времени, потраченного на футеровку и плановый ремонт, объем переработанной руды вырос на 9% до 1,7 млн тонн. Наблюдалось умеренное снижение средних содержаний (на 9% для золота до 0,66 г/т и на 5% для серебра до 405,6 г/т). Извлечения серебра устойчиво сохранялись на высоком уровне – 86,5% благодаря системе контроля за качеством руды, основанной на геолого-технологическом картировании. В результате производство золота и серебра выросло на 4% и 7% соответственно, до 31,5 тыс. унций золота и 19,5 млн унций серебра.

На фабрике Лунное переработка руды выросла на 18% по сравнению с предыдущим годом, до 400 тыс. тонн, после запуска новой мельницы самоизмельчения, при этом средние содержания выросли на 21% для золота и 5% для серебра, а извлечения серебра продолжили повышаться и составили 91,8%. Производство золота составило 13,9 тыс. унций, увеличившись на 36% по сравнению с 2013 годом, а производство серебра выросло на 16%, составив 4,4 млн унций.

Общее производство серебра по хабу достигло рекордных 23,9 млн унций, увеличившись на 8% по сравнению с 2013 годом. Производство золота выросло на 12% по сравнению с предыдущим годом, составив 45,3 тыс. унций.

Минеральные ресурсы и геологоразведка

В 2014 году мы завершили конвертацию ресурсов в запасы для месторождения Ольча, добавив 119 тыс. унций золота и 222 тыс. унций серебра к ресурсной базе хаба. Дальнейшая конвертация продолжалась на более глубоких уровнях месторождений Дукат, Лунное и Гольцовое. В результате проведения геологоразведочных работ на флангах Дуката колонковым бурением (28 км) получен прирост минеральных ресурсов на флангах известных рудных тел и выявлены новые «слепые» рудные жилы.

Приоритеты на 2015 год

Мы планируем увеличить производительность подземного рудника Дукат до 1 400 тыс. тонн в год вслед за повышением производительности фабрики. На Гольцовом мы начнем подземную подработку на рудном теле № 2 для подготовки к отработке. Начнется активная очистная добыча на подземном руднике Арылах. Для улучшения показателей и мониторинга безопасности мы планируем использовать централизованную систему транспортировки на подземные рудники и осуществить установку системы позиционирования рабочих и горного оборудования. Ожидается, что благодаря автоматизированному контролю за оборудованием системы переместной флотации на Омсукчанской ЗИФ будут сохраняться высокие извлечения золота и серебра. В 2015 году будет продолжено разведочное бурение на флангах Дуката и на Ольче с целью пополнения ресурсной базы хаба.

Омолон

Переход к подземной добыче

Местоположение: Россия, Магаданская область
 Управляющий директор: Владимир Блошкин
 Численность сотрудников: 783
 Горные работы: открытые и подземные
 Переработка: 850 тыс. тонн в год, УВП/«Меррилл-Кроу» (фабрика Кубака)
 Начало производства: 2010
 Срок эксплуатации: 2021

Ключевые показатели

226 тыс. унций Производство в золотом эквиваленте (+43%)

570 долл. США Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (-35%)

51% Рентабельность по скорректированной EBITDA (+23%)



В 2014 году Омолон продемонстрировал отличные производственные и финансовые результаты. Производство в золотом эквиваленте выросло на 43% до 226 тыс. унций, а денежные затраты снизились на 35% до 570 долл. США за унцию. Это произошло благодаря высоким содержаниям и 8%-ному увеличению производительности фабрики Кубака.

Добыча руды

В 2014 году добыча руды выросла на 20%, составив 2 065 тыс. тонн.

На Сопке Кварцевой объем добытой руды вырос на 37% до 922 тыс. тонн. В IV квартале 2014 года были завершены открытые горные работы, а переработка руды будет завершена в III квартале 2015 года. В I квартале 2015 года мы планируем передислоцировать горнодобывающую технику по зимнику на месторождение Ороч. На Дальнем добыча руды будет завершена в 2015 году. На Биркачане открытые горные работы были завершены в июне, а в III квартале началась подземная проходка. На Цоколе, который в 2014 году являлся основным источником руды для участка УВП, добыча руды выросла на 42% до 317 тыс. тонн.

Переработка

На фабрике Кубака в 2014 году было достигнуто дальнейшее увеличение производительности: переработка руды выросла на 8% до 825 тыс. тонн. Средние содержания в перерабатываемой руде выросли на 31% для золота до 6,7 г/т и на 13% для серебра до 133 г/т, что было обусловлено переработкой руд месторождений Сопки Кварцевой и Дальнего. В результате Омолонский хаб достиг пикового уровня: производство золота на Кубаке выросло на 48% до 170 тыс. унций, а производство серебра выросло на 14%, составив 2,9 млн унций.

На Биркачане продолжилось орошение ранее отсыпанных штабелей, и в течение 12 месяцев 2014 года из раствора были извлечены 6 тыс. унций золота. В 2015 году принято решение не проводить дополнительную отсыпку руды, так как будет продолжаться мониторинг долгосрочных извлечений.

Запасы, ресурсы и геологоразведка

На Омолоне мы продолжаем работать над целевыми проектами вблизи перерабатывающей фабрики Кубака для продления срока эксплуатации месторождения. В 2014 году мы завершили первичную оценку запасов для Бургали, добавив 72 тыс. унций к рудным запасам, и продолжили буровые работы на площадях Адыгая и Пятинах. В 2015 году мы продолжим бурение на других площадях, таких как Елочка.

Приоритеты на 2015 год

В 2015 году предприятия Омолона будут переходить на подземные горные работы. Открытые работы на Цоколе близятся к завершению во II квартале 2015 года, а начало подземной проходки запланировано на III квартал 2015 года. Потенциал подземной добычи будет оценен после завершения заверочного бурения. Начало очистной выемки на Биркачане запланировано на IV квартал 2015 года. Открытые горные работы на месторождении Ороч начнутся во II квартале 2015 года. Начиная с IV квартала 2015 года руда с Ороча будет перевозиться по зимнику для переработки в 2016 году.

В 2015 году объемы переработки планируется распределить между Сопкой, Биркачаном, Дальним и Цоколем, при этом в основном будет перерабатываться руда с Сопки Кварцевой и Биркачана.

Операционная деятельность

Амурский ГМК

Уникальный хаб по переработке упорных концентратов

Местоположение: Россия, Хабаровский край
Управляющий директор: Виктор Никитанов
Численность сотрудников: 340
Переработка: 500 тонн в день, автоклавное окисление (ПОХ)/ цианирование
Начало производства: 2011

Ключевые показатели

163 ТЫС. ТОНН
 концентрата переработано на Амурском ГМК (+28%)

94%
 Извлечение на АГМК (+9%)

240 ТЫС. УНЦИЙ
 Общее производство золота (+51%)



Наше ведущее предприятие Амурский ГМК работало в течение года на проектных показателях производительности и извлечений. В настоящее время на АГМК совместно перерабатываются концентраты с Майского и Албазино. Уникальный опыт Компании в использовании технологии автоклавного окисления (ПОХ) на территории бывшего Советского Союза является одним из ключевых факторов, определяющих наше конкурентное преимущество и позволивших нам приобрести проект Кызыл с месторождениями упорных руд.

Показатели 2014 года

В 2014 году Амурский ГМК стабильно отработал на проектных показателях. Производительность выросла на 27,6% по сравнению с предыдущим годом, что позволило переработать 163 тыс. тонн концентрата, включая первые 10 тыс. тонн концентрата с Майского. Извлечения золота из концентрата Албазино составляли 94%, что на 9% выше результата за 2013 год и полностью соответствует проектному уровню. В последнем квартале 2014 года проектный уровень был превышен и извлечения достигли 94,5%. Средние извлечения из концентрата с Майского составили 92% (включая экспериментальную переработку в I квартале), увеличившись до 94% в IV квартале.

В результате общее производство золота составило 240 тыс. унций (включая 12 тыс. унций из концентрата с Майского), увеличившись на 51% по сравнению с прошлым годом.

Приоритеты на 2015 год

В 2015 году мы намерены продолжить непрерывное улучшение производственного процесса. Несколько целевых проектов усовершенствуют систему водооборота на АГМК. Планируется увеличить производительность участка обратного осмоса для очистки оборотных растворов. Также будет модернизирован участок разгрузки концентрата и завершено строительство участка хранения и газификации жидкого кислорода.

Ожидается, что в 2015 году, как и ранее, весь концентрат с Албазино будет перерабатываться на АГМК. Увеличен план переработки на Амурском ГМК концентрата с Майского, так как сформирован достаточный объем запасов концентрата. Плановое извлечение золота составляет 94% для обоих концентратов.

Албазино

Срок эксплуатации продлен за счет подземных запасов

Местоположение: Россия, Хабаровский край
Управляющий директор: Алексей Шарабарин
Численность сотрудников: 924
Горные работы: открытые/подземные
Начало производства: 2009
Окончание производства: 2030

Ключевые показатели

2,7 млн унций
 Запасы в золотом эквиваленте (+78%)

94%
 Извлечение на АГМК (+9%)

227 ТЫС. УНЦИЙ
 Общее производство золота (-4%)



В 2014 году Албазино стабильно работало на проектных показателях. Предприятие также продемонстрировало значительное сокращение затрат в 2014 году: денежные затраты снизились на 21% до 625 долл. США на унцию, что ниже среднего показателя по Группе, несмотря на запланированное умеренное снижение содержаний.

Добыча

В 2014 году объемы добытой руды на карьере Албазино увеличились в соответствии с расширением перерабатывающих мощностей фабрики. Объем добытой руды вырос на 17% до 1,57 млн тонн. Это частично компенсировало падение средних содержаний в добытой руде на 12% до 4,9 г/т, что ближе к средним содержаниям в рудных запасах. Начаты открытые горные работы на карьере Ольгинской рудной зоны.

Продолжилась подземная проходка с целью облегчения дополнительного заверочного бурения и геотехнических исследований. Были подготовлены очистные выемки для проведения пробной добычи с целью выбора оптимальной системы отработки.

В течение года на Албазино была внедрена система диспетчерского управления горной техникой. Это увеличило пропускную способность на пять дополнительных рейсов в сутки и позволило собрать данные для дальнейшего анализа возможностей оптимизации. Дополнительные преимущества будут реализованы в долгосрочной перспективе.

Переработка

Объем переработки вырос на 6% до 1 609 тыс. тонн, что позволило успешно достичь проектной производительности в 1,6 млн тонн в год. Средние содержания в перерабатываемой руде снизились до 4,8 г/т в соответствии со снижением содержаний в добытой руде. При этом извлечения золота оставались стабильными на уровне 88%, а выход флото-концентрата снизился с 9% до 8,4%. Производство концентрата составило 136 тыс. тонн с содержанием 218,5 тыс. унций золота, снизившись на 8% по сравнению с прошлым годом в результате запланированного снижения содержаний. В связи с тем, что в начале года АГМК продолжал перерабатывать накопленные запасы концентрата, было переработано 153 тыс. тонн концентрата с Албазино, а общее производство золота составило 227 тыс. унций.

Надежность электроснабжения объектов Албазино была повышена путем наращивания мощности комплекса дизельных генераторных установок до 10 единиц.

Геологоразведка и развитие

В 2014 году мы продолжили активное заверочное бурение в новых рудных зонах, при этом объем работ по колонковому бурению составил 65 км. Однако после приобретения проекта Кызыл в середине года было решено отложить расширение фабрики и введение новых ресурсов в производство. Вместо этого по результатам заверочного бурения новые ресурсы были конвертированы в запасы, что привело к приросту в размере 1,4 млн унций и удвоило срок эксплуатации месторождения.

Приоритеты на 2015 год

Мы продолжим геологоразведку в известных рудных зонах и поисковое бурение на флангах рудных тел. Мы также продолжим поиск новых рудных зон в радиусе 50 км от месторождения Албазино.

После перевода подземных минеральных ресурсов в запасы в 2015 году мы планируем завершить пилотную добычу, направленную на выбор оптимальной системы отработки, и начать очистную выемку. В зоне Ольга мы продолжим вскрышные работы и дальнейшую разработку нового карьера.

Операционная деятельность

Майское

Выход нового месторождения на полную производительность

Местоположение: Россия, Чукотский АО
 Управляющий директор: Евгений Цыбин
 Численность сотрудников: 840
 Горные работы: подземные
 Переработка: 850 тыс. тонн в год
 Начало производства: 2011
 Окончание производства: 2020

Ключевые показатели

8,5 г/т
 Среднее содержание в рудных запасах

188 тыс. унций
 Производство золота в концентрате (+117%)

92%
 Извлечение на АГМК во второй половине 2014 года

143 тыс. унций
 Общее производство золота (+195%)



В 2014 году Майское впервые отработало на проектной мощности в течение всего периода и внесло значительный вклад в общее производство Группы в размере 143 тыс. унций золота. Мы также получили более выгодные условия от сторонних покупателей и смогли эффективно распределить концентрат, производимый на Майском, между переработкой на АГМК и продажей сторонним покупателям для достижения оптимальных экономических показателей.

Добыча

В 2014 году добыча руды на Майском достигла целевого уровня. В течение года было пройдено 10,5 км подземной проходки и добыто 653 тыс. тонн руды со средними содержаниями 8,4 г/т, что на 14% выше объема добычи за 2013 год. Улучшение было достигнуто благодаря более качественному контролю уровня разубоживания и содержания.

Переработка

В 2014 году переработка руды выросла на 66% по сравнению с прошлым годом, составив 807 тыс. тонн при среднем содержании золота 8,7 г/т (+22%), что отражает повышение объемов и качества добываемой руды. Средние извлечения составили 84% и выросли на 8% по сравнению с 2013 годом. Во второй половине года, после ряда операционных улучшений и повышения содержания, извлечения превысили 86%. Общее производство флотационного концентрата составило 92,7 тыс. тонн, содержащих 188 тыс. унций золота. Из них 72 тыс. тонн концентрата были проданы в Китай, 10 тыс. тонн были переработаны на Амурском ГМК, при этом оставшаяся часть материала была складирована после завершения навигационного периода.

Реализация и переработка концентрата

В 2014 году мы смогли расширить сеть наших партнеров в Китае и добились улучшения условий продаж сторонним покупателям, доверие которых мы заслужили благодаря качественным поставкам и накопленному опыту. В 2014 году сторонним покупателям было продано 130 тыс. унций товарного золота, а остальные 13 тыс. унций были получены в ходе переработки на Амурском ГМК.

Во втором полугодии, после пробной переработки в I квартале 2014 года, на гидрометаллургическом комбинате началось полноценное смешивание концентрата с Майского, после того как на Амурском ГМК было доставлено достаточное количество концентрата с месторождения. По состоянию на конец года было переработано 10 тыс. тонн концентрата при извлечениях 94%, что превысило проектный уровень.

Приоритеты на 2015 год

Мы продолжим работать над дальнейшим улучшением контроля уровня содержания и снижением разубоживания посредством оптимизации методов подземной отработки. Мы также стремимся развивать геомеханическое моделирование с целью повышения качества инженерных решений при проведении подготовительно-нарезных работ. Для улучшения диспетчерского контроля на руднике будет установлена подземная коммуникационная система.

Планируется дальнейшее повышение производительности фабрики с целью достижения проектной производительности в 850 тыс. тонн в год при сохранении проектного уровня извлечений выше 86%.

В 2015 году доля Амурского ГМК в общем производстве должна вырасти с учетом наличия достаточного количества запасов до начала навигационного периода в июле. Тем не менее, мы продолжим распределять концентрат между переработкой на собственных мощностях и реализацией сторонним покупателям в Китае с учетом металлургических свойств и итоговой экономической составляющей каждого варианта.

Хаканджинское

Акцент на продлении срока эксплуатации

Местоположение: Россия, Хабаровский край
 Управляющий директор: Александр Акамов
 Численность сотрудников: 1 183
 Горные работы: открытые/подземные
 Переработка: цианирование и «Меррилл-Кроу»
 Начало производства: 2003
 Окончание производства: 2018

Ключевые показатели

1 077 тыс. тонн
 Добыча руды (+154%)

127 тыс. унций
 Производство в золотом эквиваленте (-12%)

704 долл. США
 Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (-7%)



Производство золота на Хаканджинском в 2014 году снизилось на 5% год к году, составив 97,9 тыс. унций, а производство серебра составило 1,7 млн унций, снизившись на 29%. Падение было вызвано запланированным снижением содержания, так как на месторождении Хаканджинское приближается момент истощения запасов, и для их замещения на фабрику поступает сырье с более низкими содержаниями.

В 2014 году мы завершили все подготовительные работы на Светлом перед началом строительства в 2015 году. Был построен береговой терминал и установлено круглогодичное сообщение между берегом и площадкой.

Добыча

На Хаканджинском открытые горные работы были сконцентрированы на карьере № 1, при этом в 2014 году увеличился объем вскрышных работ и было добыто 271 тыс. тонн руды. Средние содержания золота в добытой руде выросли более чем вдвое до 3,0 г/т, а содержания серебра оставались стабильными на уровне 142 г/т. На Озерном, основном источнике руды для переработки в 2014 году, было добыто 764 тыс. тонн руды, при этом содержание золота выросло на 12% до 4,0 г/т. На Озерном и Хаканджинском открытые горные работы будут завершены в 2015 году в I и II квартале соответственно, а горнодобывающее оборудование будет передислоцировано на месторождение Светлое.

На Авляякане, где горные работы в 2014 году были полностью переведены на подземный рудник, мы достигли проектной производительности, при этом в течение года было пройдено 3,8 км подземной проходки и добыто 42 тыс. тонн руды. Переход на подземную отработку привел к 55%-ному увеличению средних содержания и до 13,8 г/т и относительно стабильным содержаниям серебра 105 г/т.

Переработка

В 2014 году переработка руды составила 622 тыс. тонн, не изменившись с 2013 года. Средние содержания золота и серебра составили 5,3 г/т и 117 г/т соответственно. Снижение содержания серебра связано с увеличением переработки руды с Озерного, которая в значительной степени заменила руду с Хаканджинского.

Геологоразведка и развитие

Важным событием 2014 года стало завершение ТЭО открытого карьера на месторождении Светлое производительностью 1,0 млн тонн в год с последующей переработкой руды методом кучного выщелачивания, вслед за которым Советом директоров было одобрено начало строительства. Рудные запасы оцениваются в 7,3 млн тонн руды при среднем содержании золота 2,8 г/т, содержащие 0,7 млн унций золота. Это некапиталоемкий проект с общими капитальными затратами около 80 млн долл. США и первоначальным сроком эксплуатации месторождения 8 лет. Внутренняя норма рентабельности оценивается в 44% при цене на золото 1 250 долл. США за унцию, что существенно продлит срок эксплуатации всего Хаканджинского хаба. Ожидается, что начиная с III квартала 2017 года среднегодовое производство на Светлом составит 70 тыс. унций золота при среднем уровне совокупных денежных затрат 750-800 долл. США на унцию.

Усилия в области геологоразведки будут сконцентрированы на продлении срока эксплуатации Хаканджинского путем продолжения поисковых работ на перспективных участках. На Озерном было проведено поисковое бурение на флангах (8 км), в результате чего на северном фланге было выявлено новое рудное тело. Мы также продолжаем поисковые работы, включая проходки траншеи и бурение, на участках Голубичный и Дикий, где было выявлено несколько рудных тел. В 2014 году были получены три дополнительные лицензии общей площадью 257 км².

Приоритеты на 2015 год

В 2015 году ожидается дальнейшее снижение производства в связи со снижением содержания в руде с Хаканджинского и Озерного и приближающимся истощением ресурсной базы к 2018 году. В то же время в IV квартале 2015 года ожидается начало добычи на Светлом. В 2015 году будет продолжена геологоразведочная программа на действующих участках, при этом наши усилия будут сконцентрированы на участках Манканжа, Водораздельный и Серебряный, где в 2014 году были получены первичные пересечения с высокими содержаниями.

Операционная деятельность

Воронцовское

Стабильные высокие производственные показатели и рентабельность

Местоположение: Россия, Свердловская область
Управляющий директор: Андрей Новиков
Численность сотрудников: 919
Горные работы: открытые
Переработка: 950 тыс. тонн в год «уголь-в-пульпе», кучное выщелачивание и «Меррилл-Кроу»
Начало производства: 2000 (кучное выщелачивание), 2005 (цианирование «уголь-в-пульпе»)
Окончание производства: 2027 (Воронцовское)

Ключевые показатели

376

(долл. США на унцию золотого эквивалента)
 Денежные затраты (-25%)

69%

Рентабельность по скорректированной EBITDA (+9%)

159 тыс. унций

Производство в золотом эквиваленте (+3%)



Несмотря на то, что Воронцовское является одним из самых старых месторождений в нашем портфеле активов, оно продолжает оставаться ключевым предприятием в создании денежного потока благодаря удобному расположению, полному доступу к инфраструктуре региона и непрерывному усовершенствованию процесса производства. Это приводит в результате к низкому уровню расходов (денежные затраты – 376 долл. США на унцию, совокупные денежные затраты – 515 долл. США на унцию в 2014 году, что на 25% ниже по сравнению с 2013 годом).

Добыча

Добыча руды в 2014 году была на 6% выше по сравнению с прошлым годом, при этом основная доля роста относится к первичной руде. Добыча производилась на двух участках в зоне Горевая в южной части Воронцовского карьера. Средние содержания в первичной руде немного снизились до 5,2 г/т, а средние содержания в окисленной руде выросли на 17% до 1,8 г/т.

Переработка

На Воронцовском КВ объем отсыпанной руды снизился до 747 тыс. тонн. Однако производство на участке кучного выщелачивания выросло на 18% и составило 27,7 тыс. унций. Это было вызвано внедрением процесса «Уголь-в-колонне» (УВК) вместо цементации на цинковую пыль на участке «Меррилл-Кроу», который использовался для извлечения из раствора кучного выщелачивания.

Общее производство золота на Воронцовском в 2014 году незначительно выросло на 3% по сравнению с прошлым годом до 157,5 тыс. унций, благодаря более высоким извлечениям на участке УВП (рост на 3 процентных пункта до 82,5%), которые частично компенсировали низкие содержания.

Геологоразведка

Геологоразведочные работы вблизи месторождения в основном сконцентрированы на восполнении запасов окисленной руды, которые близятся к истощению на основном карьере Воронцовского. В 2014 году мы проводили геологоразведочные работы в виде колонкового бурения на лицензионной площадке Шилевская и на участке Бортевский. Мы также завершили бурение на Северо-Калугинском месторождении, первичные минеральные ресурсы которого оцениваются на уровне 171 тыс. унций золотого эквивалента. Месторождение было приобретено в ходе реструктуризации доли Компании в совместном предприятии «Урал-Полиметалл».

Приоритеты на 2015 год

Геологоразведочные работы вблизи месторождения все так же будут сконцентрированы на потенциальных источниках минерализации, пригодной для переработки методом кучного выщелачивания. Они включают в себя, помимо существующих проектов, разведочное бурение на лицензионных участках Нявлинский и Краснотурьинский.

Отсыпка руды для последующего кучного выщелачивания будет близиться к завершению в 2015 году, при этом 400-450 тыс. тонн руды будет отсыпано в течение года. Переработка на участке УВП продолжится в стабильном темпе с умеренным снижением содержаний. Тем не менее ожидается, что Воронцовское останется одним из ключевых предприятий Полиметалла, генерирующих денежные потоки на фоне низкого уровня капитальных и операционных затрат.

Варваринское

Успешное предприятие в Казахстане со стабильным вкладом в общий результат

Местоположение: Казахстан, Костанайская область
Управляющий директор: Александр Симон
Численность сотрудников: 720
Горные работы: открытые
Переработка: 3 150 тыс. тонн в год, цианирование и 1 050 тыс. тонн в год, флотация
Начало производства: 2007
Окончание производства: 2030 (Варваринское)

Ключевые показатели

1,7 млн унций

запасов в золотом эквиваленте

106 тыс. унций

производство в золотом эквиваленте (-19%)

2030

Срок эксплуатации месторождения

705

(долл. США на унцию золотого эквивалента)
 Денежные затраты (-11%)



В 2014 году Варваринское столкнулось с дополнительными рыночными сложностями в связи со снижением цен на медь, что привело к ослаблению рынка медного концентрата. В отличие от наших российских предприятий, которые в значительной степени выиграли от внушительной девальвации рубля, эффект от девальвации тенге имел меньшее влияние и полностью не компенсировал падение цен. Тем не менее Варваринское продемонстрировало в 2014 году устойчивый уровень затрат (денежные затраты снизились на 11% до 705 долл. США на унцию золотого эквивалента) и рентабельности, несмотря на спад производства.

Добыча

Объем вскрыши снизился на 2% по сравнению с 2013 годом, в то время как объем добытой руды вырос на 98% до 3 985 тыс. тонн после завершения масштабной вскрышной кампании. На перспективном Северо-Восточном карьере начались вскрышные работы, а на Южном карьере началась добыча. В течение года направление добычи было изменено с целью повышения объема золотой руды после временной остановки участка флотации. На предприятии были внедрены более строгие процедуры контроля за содержаниями, при этом содержания золота в течение года оставались стабильными.

Переработка

Переработка руды на участке выщелачивания составила 3 117 тыс. тонн (+17% по сравнению с 2013 годом), а средние содержания золота составили 1,14 г/т (-10% по сравнению с предыдущим годом), при этом низкие содержания были обусловлены небольшими объемами руды, доступными для приобретения у третьих лиц в течение года. Производительность участка флотации была ограничена объемом 547 тыс. тонн в результате временной приостановки в июле. Это было сделано для предотвращения накопления излишков концентрата в условиях ослабления рынка медного концентрата. Реализация запасов концентрата возобновилась в конце 2014/начале 2015 года. Снижение содержаний на обоих участках привело к снижению извлечений золота (-5% на участке выщелачивания и -9% на участке флотации). После реализации ряда металлургических инициатив извлечение золота на участке выщелачивания выросло до 81% в IV квартале, и в 2015 году ожидается дальнейший рост.

Общее производство золота и меди снизилось в 2014 году на 8% и 66% до 98 тыс. унций и 1 631 тонн соответственно в результате временной остановки участка флотации.

Геологоразведка

Как и на других действующих предприятиях, мы ведем активную геологоразведку вблизи месторождения, а также ищем возможные источники сторонней руды для Варваринского с целью пополнения существующей ресурсной базы и использования доступных мощностей. В 2014 году данные цели были во многом достигнуты в результате бурения и последующей оценки ресурсов Тарутинского, золотомедного месторождения, расположенного недалеко от Варваринского по другую сторону российско-казахстанской границы. Были оценены минеральные ресурсы в объеме 645 тыс. унций золотого эквивалента, в которых Полиметаллу на данный момент принадлежит 50% и которые дают возможность для продления срока эксплуатации Варваринского.

Приоритеты на 2015 год

В 2015 году добыча и переработка будут сконцентрированы на золотой руде, при этом ожидается, что участок кучного выщелачивания будет работать на полной производительности при умеренном снижении содержаний. В результате дальнейшего снижения цен на медь в начале 2015 года возобновление работы медного участка будет, вероятно, отложено до 2016 года. Ожидается, что текущие запасы медного концентрата будут полностью реализованы в 2015 году. На Тарутинском будет продолжено заверочное и законтурное бурение.

Проект развития

КЫЗЫЛ

Проект мирового уровня

Местоположение: Северо-восточный Казахстан

Бакырчик и Большевик

6,7 млн унций

Запасы золота

7,5 г/т

Средние содержания золота в запасах (Кодекс JORC)

20 лет

Расчетный срок эксплуатации (Бакырчик)

В сентябре 2014 года Полиметалл завершил приобретение проекта Кызыл в Казахстане. Включение этого месторождения мирового класса в наш портфель высококачественных активов позволит значительно расширить существующую базу запасов и продлить средний срок эксплуатации месторождений, а также существенно увеличит геологоразведочный потенциал.

Золоторудный проект Кызыл включает в себя золоторудные месторождения Бакырчик и Большевик. Бакырчик – одно из самых крупных неразработанных золотых месторождений на территории бывшего СССР и в мире. С учетом запасов золота в размере 6,7 млн унций при содержании 7,5 г/т (Кодекс JORC) оно увеличит запасы Полиметалла в золотом эквиваленте на 50%. Проект имеет потенциал прироста существующих запасов путем конвертации в запасы предполагаемых ресурсов (категории Inferred) месторождения Бакырчик, составляющих 2,9 млн унций с содержанием 6,6 г/т, что обеспечит эксплуатацию месторождения в течение 20 лет. При этом оно имеет потенциал дальнейшей геологоразведки на прилегающих перспективных участках, которые входят в состав лицензионных площадей месторождений Бакырчик и Большевик.

Кызыл расположен на северо-востоке Казахстана, в 75 км от промышленного центра Оскемен (ранее известного как Усть-Каменогорск). Это исторический горнодобывающий регион с хорошо развитой инфраструктурой, легким доступом к электроэнергии и железной дороге.

Запланированные открытые горные работы

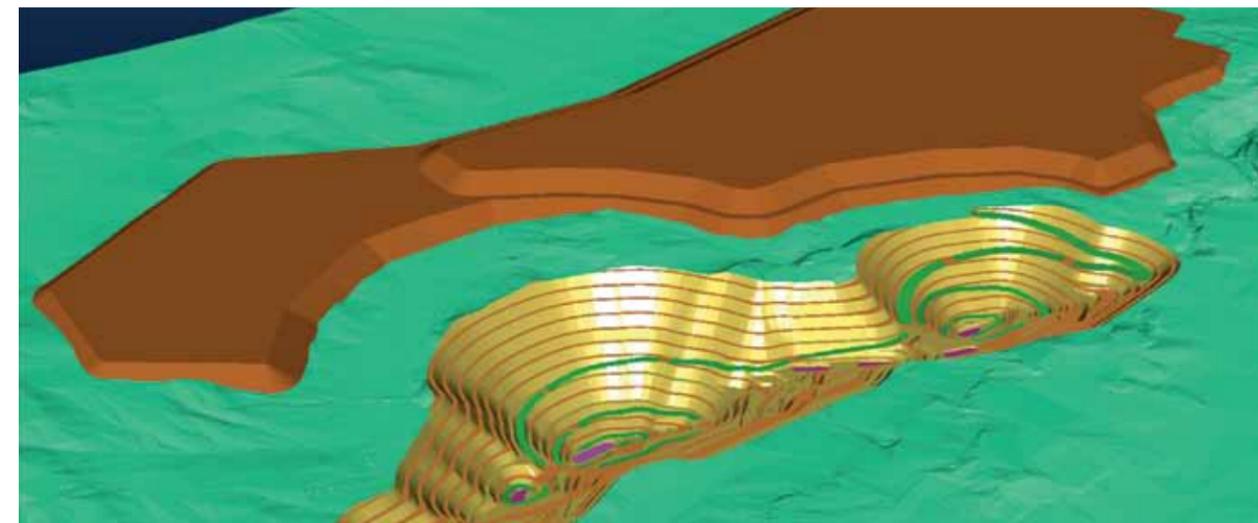
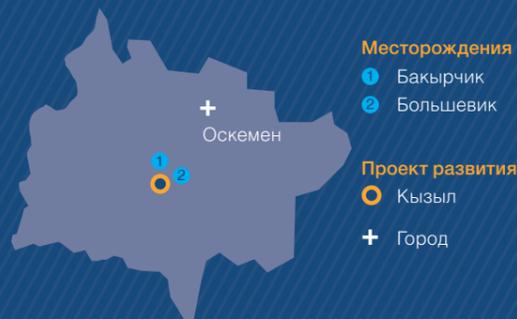
Предыдущие собственники рассматривали только подземную добычу первичных руд с полным технологическим циклом переработки и производством сплава Доре (включая обжиг и технологии биовыщелачивания). Полиметалл считает, что по сравнению со сложными условиями подземной добычи разработка открытым способом более привлекательна с точки зрения снижения геологических рисков и сокращения капитальных затрат, несмотря на ожидаемый высокий коэффициент вскрыши. В качестве базового рассматривается вариант с применением открытых горных работ в течение первых десяти лет отработки (добыча 18 млн тонн руды с запасами золота на уровне 120 тонн) с последующим переходом на подземную отработку на поздней стадии.

В первую очередь мы планируем строительство обогатительной флотационной фабрики для переработки руды с последующей реализацией концентрата сторонним покупателям. В дальнейшем возможна переработка концентрата на нашем гидрометаллургическом комбинате в Амурске или строительство нового ГМК на месторождении новой фабрики с автоклавным окислением. Такая последовательность позволит значительно снизить проектные риски, разделить капитальные затраты по стадиям и в конечном итоге повысить рентабельность инвестиций. Первоначальные капитальные затраты на строительство флотационной фабрики и карьера оцениваются в 440-530 млн долл. США. Этот вариант будет дополнительно рассмотрен после завершения технико-экономического обоснования в IV квартале 2015 года.

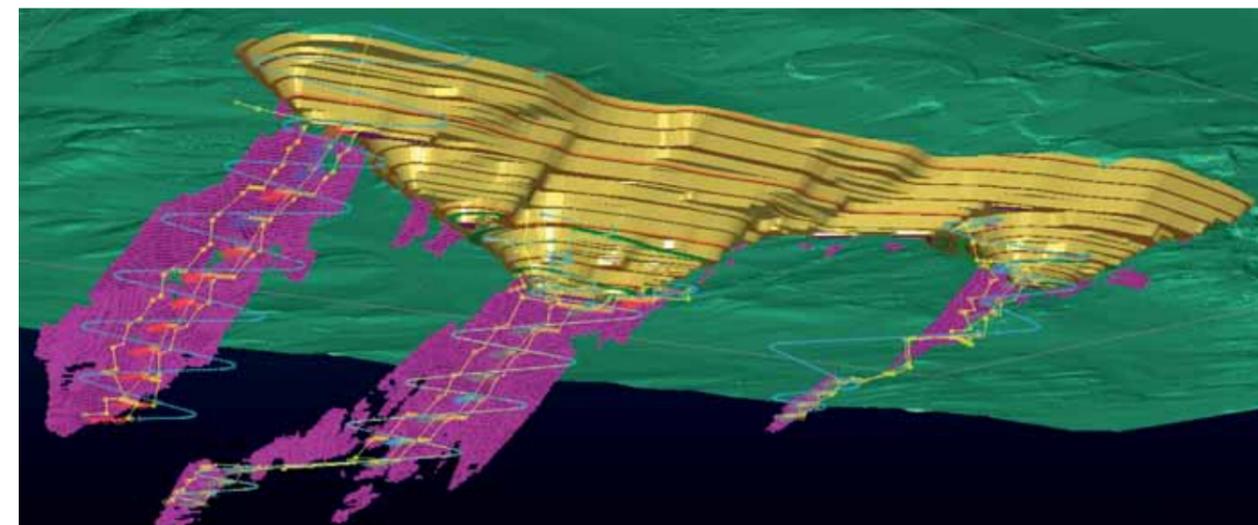
В 2014 году Полиметалл направил на экспертизу в регулирующие органы Республики Казахстан документы на проведение разработки открытым способом. Компания также провела предварительную оценку воздействия на окружающую среду и социальную сферу, а также предварительные общественные слушания по проекту Бакырчик с местным населением. Завершить согласование условий на получение разрешения регулирующих органов планируется во II квартале 2015 года.

Подготовительные работы

В настоящий момент мы начали разведку и заверочное бурение на основной лицензионной площади и на флангах месторождения. Запланированные геологоразведочные работы будут продолжены в 2015 году (см. таблицу на следующей странице). В III – IV кварталах 2014 года проводились инженерные изыскания, необходимые для проектирования горнодобывающих и перерабатывающих объектов, а также была выполнена масштабная технико-экономическая оценка горного оборудования, необходимого для ведения открытых горных работ.



Текущий план проекта



Карьер и подземный рудник

Пилотные металлургические испытания промышленных проб с месторождения Кызыл подтвердили возможность флотации руды в концентрат и обозначили потенциал улучшения параметров, достигнутых в предыдущих испытаниях.

Новая инфраструктура

В соответствии с планом продолжается демонтаж старой инфраструктуры, очистка площадки и получение различных разрешений, включая подготовку отчета об оценке воздействия на окружающую среду и социальную сферу. На следующем этапе мы перейдем к более детальному изучению и выбору технологических процессов. Перечисленные мероприятия должны быть завершены ко II кварталу 2015 года.

Мы разработали предварительный план расположения горнодобывающих, перерабатывающих объектов и вспомогательной инфраструктуры, включая энерго-, тепло- и водоснабжение. Начато проектирование электросети, понизительной трансформаторной подстанции, водопровода и котельной. В течение 2015 года и I квартала 2016 года необходимо будет демонтировать некоторые существующие объекты до начала вскрышных работ на карьере; часть

существующих сооружений будет использоваться в качестве временных складов и ремонтных помещений в течение периода строительства.

В IV квартале 2015 года планируется завершить подготовку обновленного технико-экономического обоснования, включая оценку ресурсов, пригодных для открытой отработки. Также будет выполнена полная оценка воздействия на окружающую среду и социальную сферу в соответствии с передовой международной практикой.

Геологоразведочный план

Год	Объект	Бурение, м	Колонковая проба	Анализ проб
2014 (факт)	Бакырчикская лицензионная площадь	16 809	4 681	5 500
2015 (план)	Бакырчикская лицензионная площадь	36 190	14 727	18 555
	Большевик	9 000	1 035	1 490

Геологоразведка

Последовательные инвестиции в геологоразведку

Несмотря на текущий низкий уровень цен на металлы, постоянные инвестиции в геологоразведку как на новых участках, так и вблизи действующих предприятий являются одним из ключевых принципов нашей стратегии. Мы твердо уверены в том, что наши усилия в этом направлении способствуют созданию условий для долгосрочного роста. При выборе лицензионных площадей для проведения геологоразведочных работ мы уделяем особое внимание площадям, прилегающим к действующим предприятиям, а также активам, которые имеют достаточный потенциал для строительства нового самостоятельного предприятия. Перспективность каждого проекта оценивается с точки зрения его ресурсного потенциала и рентабельности на всех промежуточных стадиях его развития. Таким образом, решение о прекращении или приостановке инвестиций в разведку на проекте или, наоборот, о его ускоренном развитии может быть принято на любом этапе.

В 2014 году мы завершили внутреннюю реструктуризацию геологоразведочного подразделения Полиметалла, что позволило нам провести децентрализацию, сократить бюрократические издержки и повысить ответственность менеджеров геологических проектов на местах за итоговый результат. Это также ускорило оценку проектов и повысит оперативность принятия решений в отношении их дальнейшего развития.

В 2014 году наши усилия были сконцентрированы на следующих основных проектах геологоразведки:

- продолжение геологоразведочных работ на ключевых самостоятельных золоторудных активах (Светлое, Кутын, Маминское, Кызыл) с целью их подготовки к промышленному освоению;
- поиски и оценка новых месторождений металлов платиновой группы (МПГ) на территории Республики Карелия и в Свердловской области с потенциальной ресурсной базой, достаточной для строительства самостоятельного рудника.

Ключевые самостоятельные проекты
В результате геологоразведочных работ, проведенных в течение года, значительный объем минеральных ресурсов был переведен в категорию рудных запасов. Кроме того, была завершена оценка рудных запасов и минеральных ресурсов для нескольких существующих и новых проектов.

Проект МПГ в Карелии

Один из наших свежих самостоятельных геологоразведочных проектов Викша (Семча) в настоящий момент имеет отличные перспективы для создания ресурсной базы МПГ в Карелии – регионе с удачным расположением и развитой инфраструктурой. Мы провели оценку ресурсов благороднометалльного оруднения (золота, платины и палладия) Койкарского рудного поля.

В 2014 году мы сконцентрировали усилия на проведении буровых работ на глубине 100 м на пластообразном рудном теле, содержащем металлы платиновой группы, вдоль известных выходов пластов на поверхность. Колонковое бурение (18,7 км) было проведено на площадях Викша, Кенти и Шагри. Был выявлен устойчивый по мощности пласт с минерализацией МПГ внутри титано-магнетитового горизонта на всех трех участках. В рифе установлена концентрация платины, золота и палладия со средним содержанием 1,8-2,6 г/т условного палладия. Оценка минеральных ресурсов наиболее разведанной части месторождения (участок Викша) составляет 57 тонн условного палладия. Общий потенциал минерализации Койкарского силла оценивается в 350-400 тонн условного палладия, включая 190 тонн для открытой добычи до глубины 150 м. Технико-экономическое обоснование для проекта Викша и оценка запасов по стандартам ГКЗ были одобрены государственными органами в 2014 году. В 2015 лицензия на проведение геологоразведочных работ будет переведена в лицензию на геологоразведку и добычу.

Светлое

В 2014 году мы завершили первичную оценку рудных запасов месторождения Светлое, которые составили 677 тыс. унций золотого эквивалента с дополнительными минеральными ресурсами в объеме 80 тыс. унций золотого эквивалента. Разработка проекта была одобрена Советом директоров Полиметалла, и Светлое войдет в состав Хаканджинского хаба. В 2014 году буровая кампания была сконцентрирована на зонах Елена и Эми, а поисковое бурение – на зоне Людмила и флангах Эми. В 2015 году наряду с началом строительства мы будем проводить заверочное бурение для подготовки к отработке месторождения Светлое. С целью дальнейшего наращивания ресурсного потенциала, мы начнем поисковые работы на новой лицензионной площадке Правосекченская.

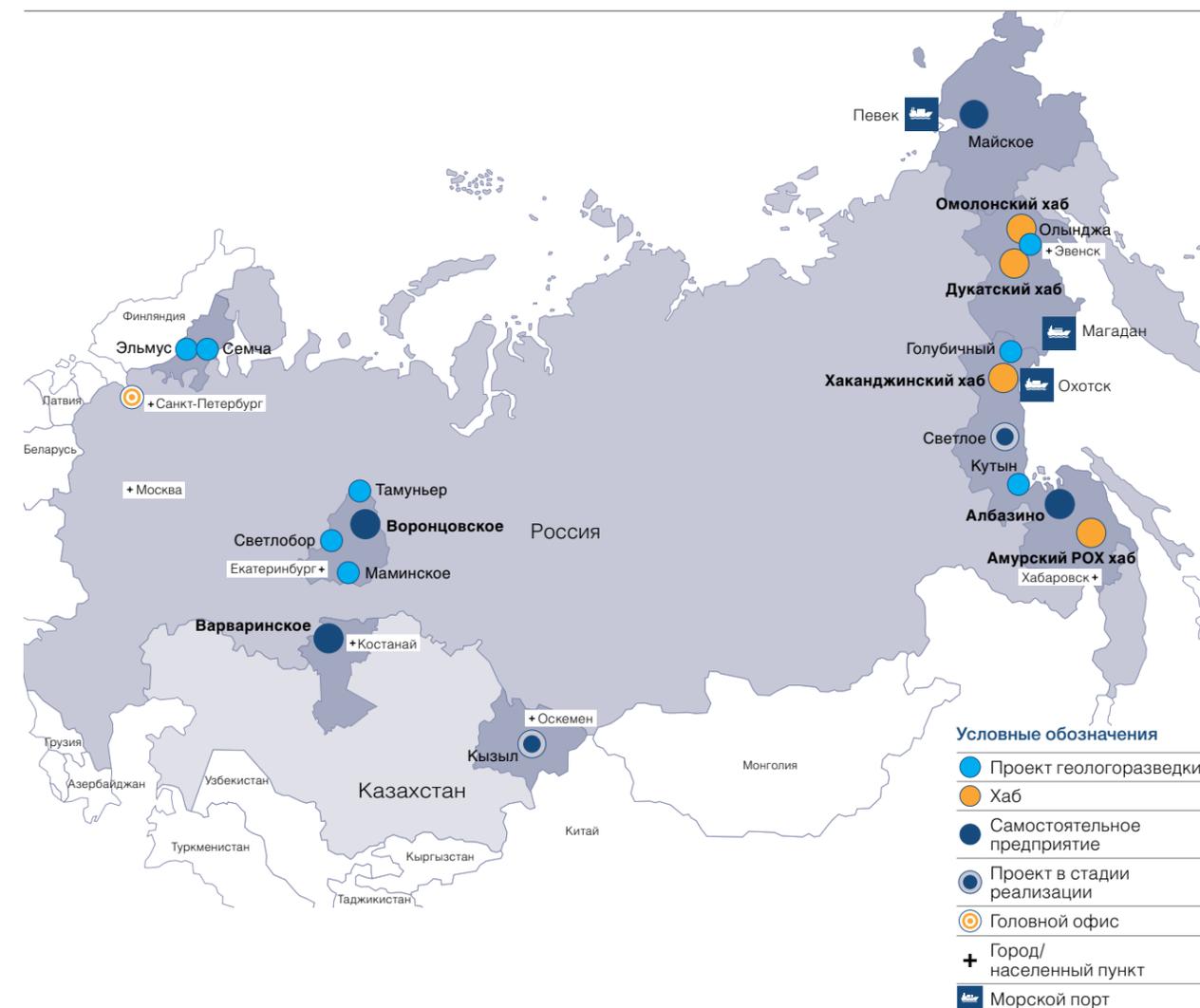
Кутын

На Кутыне наши усилия были сконцентрированы на оценке качества и количества окисленной руды, пригодной для карьерной отработки, а также на увеличении ресурсного потенциала месторождения за счет поиска новых рудных тел. Работы были сосредоточены на минерализации, расположенной возле поверхности и пригодной для переработки методом кучного выщелачивания, включая продолжения известных рудных тел. Детальное бурение и картирование рудных тел на зонах Седловинная, Родниковая и Геофизическая позволило нам провести оконтуривание и разделение руд, пригодных для цианирования. На рудных зонах Итыльская, Делинская, Джуата-1 и Джуата-2 была выполнена проходка траншеями. Известные и выявленные новые рудные тела были прослежены по простиранию.

Первоначальная оценка рудных запасов Кутына (завершена в 2015 году) составила 386 тыс. унций, также были оценены дополнительные минеральные ресурсы – 649 тыс. унций. Предварительное ТЭО предусматривает проект круглогодичной разработки открытого карьера производительностью 700 тыс. тонн руды в год с ее последующей переработкой методом кучного выщелачивания; первоначальный срок эксплуатации месторождения составляет 5 лет. Ожидается, что среднегодовое производство на Кутыне составит 50 тыс. унций золота при совокупных денежных затратах 750 долл. США на унцию золота. Первичные (неокисленные) руды не включены в текущее ТЭО и, соответственно, не включены в оценку рудных запасов. Общие капитальные затраты до начала эксплуатации оцениваются в 52 млн долл. США. Однако с учетом концентрации наших усилий на развитии проекта Кызыл, мы рассмотрим вариант продажи или партнерства с целью ускорения разработки актива.

Маминское

В первой половине 2014 года на Маминском продолжалось заверочное бурение. Ввиду приобретения проекта Кызыл мы приняли решение изменить приоритизацию проектов и, соответственно, снизить темп разработки Маминского, приостановив дальнейшие геологоразведочные работы.



Геологоразведочная деятельность в 2013-2014 гг.

	Бурение, км		Проходка каналов, 1 000 м³	
	2014	2013¹	2014	2013¹
Самостоятельные проекты				
Урал	24,3	59,1	12,4	19,0
Маминское	5,4	27,4	–	3,8
Тамуньер	7,6	5,2	–	–
Светлобор (МПГ)	3,6	10,9	8,8	8,2
Уральский район	7,7	15,6	3,6	7,0
Дальний Восток	19,4	25,0	181,3	32,1
Кутын	5,4	15,2	103,0	32,1
Светлое	6,1	8,7	12,7	–
Ольнджа	4,6	–	42,5	–
Учама	–	0,8	–	–
Голубичный	3,3	–	23,1	–
Ланжинская	–	0,3	–	–
Северо – запад	24,6	18,3	–	–
Семча (МПГ)	18,7	5,0	–	–
Эльмус	5,9	13,3	–	–
Промежуточный итог	68,3	102,4	193,6	51,1

	Бурение, км		Проходка каналов, 1 000 м³	
	2014	2013¹	2014	2013¹
Действующие месторождения				
Албазино	75,5	46,2	21,8	10,2
Дукатский хаб	41,4	25,6	–	–
Варваринское	36,1	13,4	–	–
Омолонский хаб	17,1	23,0	13,6	52,2
Проект Кызыл (Казахстан)	16,8	–	–	–
Хаканджинский хаб	8,3	9,8	0,1	25,0
Воронцовское	5,2	–	–	–
Промежуточный итог	200,5	118,0	35,5	87,4
Всего (самостоятельные проекты + действующие месторождения)	268,8	220,4	229,1	138,5

¹ Пересмотренные данные.

Устойчивое развитие

Строительство
устойчивого будущего

Основная цель Полиметалла – обеспечение стабильной доходности акционерам при одновременном выполнении наших обязательств как компании по отношению к обществу и природе.

Так мы сохраняем баланс между нашими коммерческими интересами и интересами наших сотрудников, поставщиков, инвесторов, местного населения и других заинтересованных сторон. И именно этот баланс гарантирует нам долгосрочный успех и устойчивое развитие наших предприятий.

Наш подход

2014 год стал важной вехой на нашем пути к устойчивому развитию. В этом году мы внедрили новейший разработанный стандарт GRI, Руководство G4, в котором основной акцент делается на «существенности» – или, другими словами, на вопросах, имеющих наибольшее значение для нашего бизнеса и заинтересованных сторон. Соответствие отчета стандарту G4 не является обязательным до конца 2015 г., следовательно, мы применяем его добровольно до начала установленного периода. Данное решение является показателем нашего стремления к постоянному совершенствованию и внедрению лучших практик, а также готовности работать с использованием прозрачных и понятных правил отчетности. В 2015 году в подтверждение этого мы создали должность директора по устойчивому развитию, чьи задачи будут включать в себя координацию разнообразных инициатив и действий Компании в этой области.

Общий подход Полиметалла к устойчивому развитию формируется на основе Глобального договора ООН, к которому Полиметалл присоединился в 2009 году. Стратегия Компании в данной области соответствует требованиям этого добровольного международного соглашения, обязывающего соблюдать 10 принципов в области прав человека, трудовых отношений, охраны окружающей среды и борьбы с коррупцией. Полиметалл также является активным членом сети Глобального договора ООН в России.

Глобальный договор ООН и наши корпоративные ценности, а именно открытый диалог, соблюдение законодательства, этическое поведение, справедливость, ответственное и разумное управление и эффективность, определяют ориентиры политики и систем менеджмента в области устойчивого развития. Цели в рамках политики определяются для всей Группы, затем внедряются нашим головным офисом и дочерними компаниями на практике. Обеспечивая постоянный контроль и надзор, мы гарантируем, что результаты нашей деятельности оцениваются на предмет соответствия всему применимому законодательству и внутрикорпоративным требованиям.

Взаимодействие с заинтересованными сторонами и существенные вопросы

Наш подход к устойчивому развитию предполагает, что мы сосредоточены на решении вопросов, наиболее значимых для нашего бизнеса и заинтересованных сторон. Поэтому Полиметалл соблюдает принципы существенности

Отчет об устойчивом развитии за 2013 и 2014 годы

В данном разделе Годового отчета представлен обзор подхода и показателей деятельности Полиметалла в области устойчивого развития за 2014 год. Мы также опубликовали полный Отчет об устойчивом развитии за 2013 и 2014 годы, в котором информация раскрыта более подробно.

Отчет об устойчивом развитии включает в себя сведения обо всех полностью принадлежащих нам разрабатываемых месторождениях и перерабатывающих предприятиях на территории России и Казахстана (Дукатский, Омолонский, Амурский хабы, Албазино, Майское, Хаканджа, Воронцовское, Варваринское), нашем головном офисе в Санкт-Петербурге и дочерних компаниях. Мы являемся собственниками и управляем всеми перечисленными предприятиями и напрямую контролируем политику, процедуры и результаты их деятельности.

Настоящий отчет и версии предыдущих отчетов доступны на вебсайте Компании, наряду с регулярно обновляемой информацией о нашей деятельности в области устойчивого развития: www.polymetalinternational.com/sustainable-development.

**Наши приоритеты в области устойчивого развития**

- ➔ Поддержание благоприятных конструктивных отношений с региональными властями, НПО и местным населением путем расширения соглашений о партнерстве и повышения эффективности наших инвестиций
- ➔ Улучшение системы охраны труда и промышленной безопасности путем использования более совершенных систем визуализации, управления рисками и более тщательного мониторинга как на предприятиях Компании, так и у подрядчиков
- ➔ Дальнейшее развитие нашей сертифицированной системы экологического менеджмента и внедрение ее в производственную деятельность
- ➔ Программы энергоэффективности и эффективности затрат
- ➔ Привлечение и удержание высококвалифицированных кадров, повышение качества условий труда
- ➔ Более строгий и прозрачный подход к коммуникациям Компании с поставщиками, заказчиками и партнерами

и вовлеченности заинтересованных сторон, изложенные в Руководстве G4 Глобальной инициативы по отчетности (GRI) в части определения приоритетов. Мы постоянно анализируем данные, касающиеся заинтересованных сторон, для выявления групп, на которые Полиметалл оказывает наибольшее влияние в процессе своей деятельности. Взаимодействие с каждой выявленной группой заинтересованных сторон и сбор данных по результатам всех последующих контактов позволяют определить наиболее существенные для нее вопросы и учитывать мнение и приоритеты Группы при принятии решений и разработке стратегии Компании.

Взаимодействие с заинтересованными сторонами и анализ на предмет существенности позволяют определить основные направления деятельности в области устойчивого развития, которые приведены выше.

Дополнительная информация содержится в матрице существенных аспектов в Отчете об устойчивом развитии за 2013-2014 гг.

Управление рисками в области устойчивого развития

Подход Полиметалла к устойчивому развитию основывается на строгом соблюдении принципов и процедур в области управления рисками. С помощью сведений, полученных при взаимодействии с заинтересованными сторонами, мы выявляем риски в области устойчивого развития и управляем ими, стараясь их минимизировать. Данный процесс курируется Комитетом по аудиту и рискам Совета директоров, что отражает степень важности, которую Компания придает вопросам в области устойчивого развития.

Экологические показатели

Как и другие горнодобывающие компании, Полиметалл проводит комплексные крупномасштабные работы на отдаленных объектах. Эти работы сопровождаются образованием ряда отходов производства и использованием токсичных веществ, таких как цианид. Как и любая другая горнодобывающая компания, мы осуществляем выбросы загрязняющих веществ в значительных объемах и выполняем работы, которые могут потенциально оказывать негативное воздействие на окружающую среду.

Для контроля этих рисков мы разработали надежную систему экологического менеджмента (СЭМ), которая соответствует жестким государственным и международным нормам и стандартам. Эта система находится в ведении специализированных экологических отделов и направлена на рациональное использование ресурсов и энергии, борьбу с выбросами загрязняющих веществ, использование современного оборудования и технологий и вовлеченность работников.

В основе системы управления лежит наша экологическая политика, с которой можно ознакомиться на сайте www.polymetalinternational.com. Эта политика направлена на применение передового опыта, непрерывное совершенствование, уменьшение рисков, соблюдение законодательных требований и решение конкретных экологических вопросов. Особый акцент поставлен на предотвращение аварий и чрезвычайных происшествий, использование экологически чистых материалов и рациональное использование ресурсов.

На каждом нашем дочернем предприятии есть собственный экологический отдел. Эти отделы вносят свой вклад в реализацию и мониторинг СЭМ и ежеквартально предоставляют отчеты руководству Группы. При этом в нашем собственном проектно-подразделении Полиметалл Инжиниринг более 100 специалистов работают над проектированием и строительством рудников и производственных объектов.

Система экологического менеджмента предусматривает регулярные проверки и мониторинг на предприятиях Группы. Мы также соблюдаем требования соответствующего российского и казахстанского законодательства и ISO 14001. Внешние проверки регулярно проводятся государственными контролирующими органами, такими как Федеральная служба по надзору в сфере природопользования РФ. В то же время аудиты, проводимые специализированными компаниями (например, Бюро Веритас), помогают нам повысить качество внутрикорпоративного экологического менеджмента и экологическую эффективность. За отчетный период на нас не налагались существенные штрафы или неденежные санкции за нарушение действующего законодательства в области охраны окружающей среды.

Соблюдение нормативных требований

В работе мы используем разные методы оценки воздействия на окружающую среду. Одним из методов являются общественные слушания и соответствующие механизмы, позволяющие заинтересованным сторонам выразить свою позицию или озабоченность. Наша постоянная деятельность по привлечению заинтересованных сторон включает в себя организацию собраний, в протоколах которых зафиксированы все комментарии, полученные от населения. В 2014 году не было получено ни одной жалобы в отношении нашего воздействия на окружающую среду.

Все наши поставщики соблюдают действующее законодательство в области охраны окружающей среды. Это требование является условием наших официальных договорных соглашений с ними.

Инвестиции в охрану окружающей среды

Общая сумма инвестиций в охрану окружающей среды за 2013-2014 гг. составила 13,5 млн долл. США, немного больше, чем за 2011-2012 гг. (13,4 млн). 51% от общей суммы потрачено на охрану водных ресурсов, 32% – на охрану земельных ресурсов и 17% – на уменьшение выбросов загрязняющих веществ в атмосферный воздух.

При этом инвестиции за 2014 год уменьшились до 5 млн долл. США по сравнению с 7,1 млн в 2013 году, что частично связано с завершением строительства и вводом в эксплуатацию природоохранных сооружений на новых предприятиях Полиметалла и частично – с девальвацией валют.

Оставшаяся часть инвестиций представляет собой ежеквартальные платежи, которые мы вносим в бюджет регионов, где мы работаем. Эти платежи производятся за негативное воздействие на окружающую среду, связанное с нашей деятельностью. Размеры этих платежей устанавливаются законодательством в области охраны окружающей среды на основе объемов негативного воздействия и определяются самим предприятием на базе результатов контроля и мониторинга.

Устойчивое развитие

Повышение эффективности работы и минимизация негативного воздействия

Наши показатели

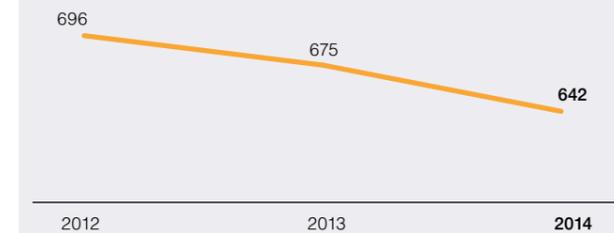
За период 2013-2014 гг. мы значительно преуспели в реализации программ экологического менеджмента.

Основные проекты, выполненные за это время, включали в себя мероприятия по охране земельных ресурсов, экологический мониторинг, утилизацию промышленных отходов, оборудование мест хранения отходов, ремонт и замену газоочистных и вытяжных систем, пылеподавление.

Выбросы парниковых газов (тонн выбросов в экв. CO ₂ на 10 тыс. тонн переработанной руды)	В связи с отдаленным расположением наших объектов для выработки электроэнергии мы используем преимущественно дизельное топливо. Работа дизельных генераторов, а также использование природного газа и угля для отопления и сжигание топлива транспортными средствами являются основными источниками выбросов парниковых газов. Значительное уменьшение удельных выбросов в 2014 году является доказательством энергоэффективности производства на наших предприятиях.	<table border="1"> <tr><th>Год</th><th>Выбросы (тонн экв. CO₂)</th></tr> <tr><td>2013</td><td>675</td></tr> <tr><td>2014</td><td>642</td></tr> </table>	Год	Выбросы (тонн экв. CO ₂)	2013	675	2014	642
Год	Выбросы (тонн экв. CO ₂)							
2013	675							
2014	642							
Суммарные выбросы в атмосферный воздух (тонн выбросов на 10 тыс. тонн добытой руды)	Вскрытие месторождений, хранение пустых пород, обогащение руды и использование энергии приводят к образованию выбросов в атмосферный воздух. Основными загрязняющими веществами являются неорганическая пыль, диоксид углерода, оксиды азота и серы.	<table border="1"> <tr><th>Год</th><th>Выбросы (тонн)</th></tr> <tr><td>2013</td><td>7,5</td></tr> <tr><td>2014</td><td>6,2</td></tr> </table>	Год	Выбросы (тонн)	2013	7,5	2014	6,2
Год	Выбросы (тонн)							
2013	7,5							
2014	6,2							
Основные виды отходов (тонн на тонну добытой руды)	Вскрышные породы и хвосты являются основными видами отходов нашей производственной деятельности. Мы работаем с соблюдением ряда инструкций, направленных на увеличение объемов повторно используемых материалов и минимизацию возможных воздействий на людей и окружающую среду.	<table border="1"> <tr><th>Год</th><th>Отходы (тонн)</th></tr> <tr><td>2013</td><td>7,8</td></tr> <tr><td>2014</td><td>5,8</td></tr> </table>	Год	Отходы (тонн)	2013	7,8	2014	5,8
Год	Отходы (тонн)							
2013	7,8							
2014	5,8							
Сбросы в поверхностные водотоки (тыс. м ³ на 10 тыс. тонн переработанной руды)	На всех наших предприятиях мы стремимся сократить интенсивность сбросов, повысить качество сбрасываемой воды, повысить эффективность водопользования и увеличить степень использования оборотной воды. Рост объемов сбрасываемой воды связан с увеличением объема карьерных вод.	<table border="1"> <tr><th>Год</th><th>Сбросы (тыс. м³)</th></tr> <tr><td>2013</td><td>4,3</td></tr> <tr><td>2014</td><td>5,3</td></tr> </table>	Год	Сбросы (тыс. м ³)	2013	4,3	2014	5,3
Год	Сбросы (тыс. м ³)							
2013	4,3							
2014	5,3							
Энергоемкость (ГДж на 10 тыс. тонн переработанной руды)	Компании Группы осуществляют свою деятельность в отдаленных районах в экстремальных погодных условиях, 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, и увеличение объемов используемой энергии в 2014 году является результатом перехода с дизельного на электрическое оборудование.	<table border="1"> <tr><th>Год</th><th>Энергоемкость (ГДж)</th></tr> <tr><td>2013</td><td>76,5</td></tr> <tr><td>2014</td><td>79,1</td></tr> </table>	Год	Энергоемкость (ГДж)	2013	76,5	2014	79,1
Год	Энергоемкость (ГДж)							
2013	76,5							
2014	79,1							

Дополнительная информация о результатах нашей деятельности расположена на следующих страницах отчета.

Интенсивность выбросов парниковых газов (тонн выбросов в эквиваленте CO₂ на 10 тыс. тонн переработанной руды)



Оценка воздействия на окружающую среду проекта Кызыл

В настоящее время две ведущие международные компании, оказывающие услуги в области консалтинга по вопросам охраны окружающей среды и связям с общественностью, проводят детальный анализ экологических и социальных аспектов, связанных с золоторудным проектом Кызыл в Восточном Казахстане. В IV квартале 2015 года будет подготовлен официальный отчет ОВОС (оценка воздействия на окружающую среду) и ТЭО проекта. Целями данного отчета являются выявление приоритетных направлений действий и приведение проекта и соответствующей экологической программы к такому виду, при котором экологические и социальные последствия будут регулироваться в соответствии с передовой международной практикой, а именно Стандартами деятельности Международной финансовой корпорации и руководством по охране окружающей среды, здоровья и труда Группы Всемирного банка.

Ключевые природоохранные проекты 2014 года

Пять основных проектов 2014 года включают в себя:

- строительство современных очистных сооружений ливневых и сточных вод в Амурске, на Биркачане и Майском;
- завершение рекультивации промплощадки рудника на Юрьевском месторождении;
- увеличение производительности очистных сооружений ливневых сточных вод и сокращение водопотребления на Воронцовском месторождении;
- обезвреживание отработанных промышленных масел путем сжигания на месторождениях Албазино, Майское и Омолонское хабе для отопления зданий и сооружений; и
- организация искусственной заморозки грунта дамбы хвостохранилища на Лунном.

Обращение с отходами

На всех наших предприятиях мы придерживаемся ответственного подхода к обращению с отходами. Мы используем системы и процедуры, в рамках которых стремимся повторно использовать и безопасно утилизировать образовавшиеся отходы, а также минимизировать возможное негативное воздействие на население и окружающую среду.

Способы обращения с отходами производства и потребления, образованными на наших предприятиях, включают в себя их повторное использование в производственном цикле, передачу сторонним специализированным организациям и размещение на наших собственных участках для захоронения отходов.

Вскрышные породы и хвосты обогащения

Наиболее значительными видами отходов на наших предприятиях являются вскрышные породы и хвосты, которые составляют более 99% общего объема отходов. Вскрыша представляет собой материалы, извлекаемые для вскрытия рудных тел, а хвосты являются отходами обогащения руды. В 2014 году было образовано 68 млн тонн вскрыши и 11 млн тонн хвостов.

Вторичная переработка отходов

Всегда, когда это возможно, мы стараемся перерабатывать образующиеся отходы. В 2014 году доля отходов, вторично использованных на наших предприятиях, составила 20%.

Обращение с цианидсодержащими и опасными отходами

В связи с опасной природой цианида мы уделяем особое внимание способам обращения с ним и отслеживаем использование этого материала на всех этапах, поскольку при извлечении металлов из руды он образует опасные виды отходов. В 2014 году мы использовали 8 002 тонны цианида по сравнению с 7 369 тоннами в 2013 году.

Наш подход включает в себя:

- выявление всех связанных с его использованием опасностей;
- строгий контроль содержания цианида в хвостах;
- мониторинг воздуха, почв, поверхностных и подземных вод;
- предоставление результатов экологического мониторинга государственным органам;
- непрерывные мероприятия по защите окружающей среды, включая проектирование, строительство и мониторинг дамб хвостохранилищ, а также мониторинг источников и качества вод, изменений русла рек и дренаж.

Мы расходует 100% приобретенного цианида, чтобы минимизировать объем опасных отходов. Цианид содержится в виде химического соединения и может быть обнаружен в газах, жидкостях и твердых отходах, которые позднее подвергаются очистке.

В соответствии с нашими обязательствами в области обращения с опасными отходами мы строго подходим к вопросу транспортировки. В 2013-2014 гг. мы не осуществляли перевозку, импорт или экспорт отходов, отнесенных к опасным согласно классификации Базельской конвенции 2 (Приложения I, II, III и VIII).

Вода

Предприятия Компании осуществляют водозабор значительных объемов из поверхностных водных объектов и подземных источников. Вся вода используется повторно и многократно, очищается и сбрасывается в водоемы, либо очищается и хранится в хвостохранилищах. Данные о водопотреблении и водоотведении регистрируются с помощью счетчиков воды, расходомеров и методами косвенных измерений.

Мы имеем разрешение местных и государственных органов власти на забор воды из большого количества источников, расположенных вблизи наших производственных объектов. В связи с широким географическим распределением предприятий Полиметалла мы можем гарантировать, что наше водопользование не приводит к чрезмерной нагрузке на какой-либо один источник и всегда остается в пределах установленных лимитов водозабора. Водозабор из поверхностных водоисточников, таких как реки и ручьи, весьма незначителен. Около 90% источников воды для наших нужд поступает из подземных источников, при этом среднегодовой объем воды, забранной из поверхностных водоисточников, не превышает 10%. Предприятия Компании не осуществляют эксплуатацию водных источников, имеющих высокую ценность, важность для местных сообществ и коренного населения, а также источников, относящихся к особо ценным, особо уязвимым или расположенных в пределах особо охраняемых природных территорий федерального и регионального уровней.

Устойчивое развитие

Стремление к повышению результативности и эффективности работы систем

Независимо от расположения предприятия общей целью является уменьшение количества воды, которое мы затрачиваем на единицу продукции. Кроме того, мы стремимся свести к абсолютному минимуму объем и воздействие сбросов в водоемы и максимально увеличить безопасность хвостохранилищ.

В 2013-2014 гг. общий объем добытой руды возрос на 32% по сравнению с предыдущим периодом, и, следовательно, общее количество воды для ее переработки также возросло.

За последние три года объем оборотной воды на всех предприятиях Группы в среднем составил 87% от общего объема потребления. Остальная вода подвергается очистке и сбрасывается в поверхностные водоемы в соответствии с требованиями российского и казахстанского законодательства в области охраны окружающей среды. У нас есть разрешения и лимиты на сброс загрязняющих веществ в водные объекты, а качество сбрасываемых вод соответствует установленным нормам.

Энергия

Все горнодобывающие предприятия Компании, в силу специфики производства, являются энергоемкими. Кроме того, наше производство часто расположено в отдаленных районах с отсутствием централизованного электроснабжения и суровыми климатическими условиями, поэтому нам приходится использовать значительные объемы дизельного топлива. На дизельное топливо, а также на газ, покупаемый у сторонних поставщиков, приходится большая часть нашего суммарного прямого потребления энергии, которая используется в основном для отопления, силового оборудования и транспортных средств. Также в качестве энергоресурса на наших месторождениях мы используем уголь, часть которого добываем самостоятельно.

Энергоэффективность и энергосбережение

Полиметалл не только развивает и поддерживает собственную инфраструктуру систем электроснабжения, но и стремится к энергоэффективности и энергосбережению на всех наших предприятиях. Так, в 2014 году мы сэкономили 1 495 тонн дизельного топлива. В то же время мы ищем подходящие варианты применения возобновляемых источников энергии в долгосрочной перспективе.

Выбросы парниковых газов

Основные прямые выбросы парниковых газов образуются при производстве тепла и электроэнергии. Источниками выбросов являются дизельные электростанции и котельные, которые работают на природном газе и угле, а также использование полигонов промышленных и бытовых отходов.

Для расчета выбросов CO₂ мы используем общепринятую международную методику. В 2014 году прямые выбросы CO₂, выделяемые при производстве, составили 304 тыс. тонн (по сравнению с 327 тыс. тонн в 2013 году).

Косвенные выбросы парниковых газов и других загрязняющих веществ, выделяемых при производственных процессах, приводятся в таблице.

Выбросы парниковых газов¹ (в тоннах)

	2014	2013
Общие выбросы парниковых газов	725 226	725 366
– прямые выбросы парниковых газов ²	304 248	327 222
– косвенные выбросы парниковых газов ³	420 978	398 144
Интенсивность выбросов парниковых газов (тонн выбросов в экв. CO ₂ на 10 тыс. тонн переработанной руды)	642	675

Другие загрязняющие вещества (в тоннах)

	2014	2013
Диоксид серы (SO _x)	304	276
NO _x , (оксид и диоксид азота)	1 493	1 358
Неорганическая пыль (твердые частицы)	4 125	3 750
Оксид углерода (CO)	1 852	1 684

¹ Начиная с 1 января 2013 года, расчеты выбросов CO₂ в Компании стали выполняться в соответствии со справочно-методическим пособием А. Зинченко «Международная методика инвентаризации парниковых газов», НПБК «Атмосфера», Санкт-Петербург, 2003 год.

² Прямые выбросы включают: выбросы в эквиваленте CO₂, образующиеся при сжигании топлива (дизельного топлива, бензина, газа, угля) на собственных объектах тепло- и энергогенерации, эксплуатации автотранспорта, основного и вспомогательного горного оборудования.

³ Косвенные выбросы включают: выбросы в эквиваленте CO₂, связанные с производством приобретенной (импортируемой) электроэнергии.

Сохранение биоразнообразия

Мы прилагаем значительные усилия для минимизации наших воздействий на флору и фауну в регионах, где мы работаем. Мы не осуществляем свою деятельность на территориях, имеющих статус особо охраняемых природных территорий федерального или регионального значений. Мы также не осуществляем деятельность на территориях, имеющих природную, историческую или культурную ценность для коренных малочисленных народов Севера (КМНС).

Пять ключевых проектов программы экологического менеджмента в 2015-2017 годах

Мы определили пять основных природоохранных проектов на период 2015-2017 гг., которые включают:

- рекультивацию отработанных карьеров участка Озерный;
- реконструкцию полигона твердых бытовых отходов, промышленных отходов на Лунном;
- увеличение производительности очистных сооружений ливневых стоков месторождения Воронцовское;
- строительство канализационного коллектора с промплощадки Амурского ГМК до станции механической очистки сточных вод;
- повторное использование отходов производства на месторождении Майское.

Охрана труда и промышленная безопасность

Полиметалл эксплуатирует 120 производственных объектов и технологических участков, включая открытые карьеры и подземные рудники, площадки геологоразведочных работ, предприятия по переработке руды, склады взрывчатых материалов. Каждому из этих объектов присущи свои определенные риски, и 92 наших производственных объекта в России и Казахстане относятся к «опасным».

Наши люди работают в сложных условиях в отдаленных районах, где бывает трудно обеспечить соблюдение правил безопасности. Однако год от года по мере расширения нашей деятельности, с опытом к нам приходят знания, как лучше привлечь внимание наших сотрудников к вопросам охраны труда и промышленной безопасности и усовершенствовать корпоративные отношения и поведение. Таким образом, мы находимся на пути постоянного развития, стремясь создать культуру «нулевого травматизма», при которой каждый работник берет на себя личную ответственность за безопасность и здоровье.

Общий подход Полиметалла определяется политикой Компании в области охраны труда и промышленной безопасности и лежит в основе системы управления охраной труда и промышленной безопасностью (СУОТиПБ). Мы также руководствуемся передовым опытом в индустрии при управлении производственными рисками, чтобы обезопасить наших сотрудников и защитить интересы местного населения.

В рамках ответственного подхода в этой области работа по обеспечению охраны труда и промышленной безопасности на предприятиях Компании во всех странах и регионах присутствия ведется в соответствии с международными, государственными, региональными и муниципальными требованиями законодательства и нормативно-правовой базой. Кроме того, наша система управления в сфере охраны труда и промышленной безопасности основана на современных стандартах в этой области, включая ILO-OSH 2001, OHSAS 18001 и ГОСТ Р 12.0.007-2009.

С прискорбием мы вынуждены сообщить, что в 2014 году на объектах Компании произошло 3 несчастных случая со смертельным исходом. В том же периоде на объекте подрядчика произошел один несчастный случай со смертельным исходом. Мы выражаем наши глубокие соболезнования семьям и друзьям погибших; мы разделяем их потерю и хотим отдать должное тяжелому труду и преданности ушедших людей. Полиметалл берет на себя все расходы и обеспечивает длительную финансовую поддержку семей погибших.

В 2014 году на предприятиях Полиметалла зафиксировано 8 несчастных случаев без смертельного исхода. Любой смертельный случай, несчастный случай или травма являются недопустимыми на наших предприятиях; мы осознаем, что должны прилагать больше усилий, чтобы сократить риски на рабочих местах и повысить показатели в области охраны труда и промышленной безопасности среди наших сотрудников и подрядчиков. В будущем мы намерены вернуться к практике нулевого количества смертельных случаев на всех наших объектах и участках.

Уровень травматизма



Анализ показал, что увеличение уровня травматизма на наших предприятиях частично связано с увеличением объема подземных работ в сложных геомеханических условиях. В качестве ответных мер на смертельные случаи мы увеличили интенсивность обучения, визуализации рисков и использования видеоматериалов по технике безопасности на наших предприятиях, особенно для рабочих специальностей, подверженных высокому риску травматизма, таких как взрывники, проходчики и крепильщики.

Мы также предпринимаем дальнейшие меры для повышения уровня осведомленности персонала в вопросах безопасности и рисков на наших действующих предприятиях и разрабатываем корректирующие и предупредительные меры на будущее в отношении каждого конкретного несчастного случая.

Мы также реализовали ряд новых мероприятий по безопасности, направленных на совершенствование нашей действующей системы управления в области охраны труда и промышленной безопасности. Эти меры включали в себя:

- пересмотр политики и целей показателей СУОТиПБ;
- корректировку технологии ведения подземных работ;
- выполнение комплексного анализа всех случаев производственных травм и их причин;
- проведение контрольной оценки СУОТиПБ для выявления недостатков и слабых мест;
- внешний аудит СУОТиПБ, выполненный Бюро Веритас;
- смену персонала по охране труда и промышленной безопасности на проблемных предприятиях;
- начало внедрения системы ежесменной оценки рисков.

Показатели безопасности условий труда

Показатели Полиметалла

	2014	2013
Всего несчастных случаев	11	11
– в т.ч. со смертельным исходом	3	1
Инциденты	1	0
Происшествия	25	24
LTIFR	0,65	0,59
FIFR	0,18	0,06

Поставщики и подрядчики

Все подрядчики, осуществляющие свою деятельность на территории предприятий Полиметалла, должны соблюдать правила и процедуры, предусмотренные нашей системой управления охраной труда и промышленной безопасностью. Эти обязательства и штрафы за их несоблюдение четко прописаны во всех наших контрактах.

Устойчивое развитие

Обучение, мотивация и поощрение сотрудников в основе нашей деятельности

Охрана труда и промышленная безопасность (продолжение)

Показатели подрядчиков

	2014	2013
Всего несчастных случаев	7	7
– в т.ч. со смертельным исходом	1	0
Происшествия	13	22
LTIFR	1,4	1,2
FIFR	0,2	0

Определение терминов в области охраны труда:

Несчастный случай: неблагоприятное событие, в результате которого работник получил увечье или иное повреждение здоровья при исполнении им обязанностей как на территории работодателя, так и за ее пределами, либо во время следования к месту работы или возвращения с места работы на транспорте, предоставленном работодателем, и которое причинило вред психическому или физическому здоровью.

Инцидент: событие, которое приводит или может привести к несчастному случаю (например, разрушение сооружений и (или) технических устройств, применяемых на опасном производственном объекте, неконтролируемые взрыв и (или) выброс опасных веществ).

Происшествие: поломка, предаварийная ситуация или опасное событие (любые нештатные ситуации, нарушение технологического режима, поломка оборудования, травма работника без утраты трудоспособности).

LTIFR: частота травм с временной потерей трудоспособности, травм на 1 млн часов рабочего времени.

FIFR: частота травм со смертельным исходом, травм на 1 млн часов рабочего времени.

Сотрудники

Одновременно с увеличением объемов производства мы стремимся к формированию команды из талантливых, преданных и целеустремленных сотрудников. Постоянно развивая своих сотрудников, повышая уровень их компетентности и предоставляя им возможности для проявления лидерских качеств, мы готовим для наших предприятий квалифицированных руководителей. Обеспечивая для всех равные условия при трудоустройстве, возможности профессионального развития, продвижения по службе и конкурентоспособные зарплаты, Полиметалл является одним из самых привлекательных работодателей.

Мы верим, что создавая благоприятную среду для наших сотрудников, заботясь, поощряя и уделяя внимание их нуждам и проблемам, мы способствуем дальнейшему усилению кадрового потенциала, необходимого для достижения наших

долгосрочных целей. Безусловно, будучи основными заинтересованными лицами, наши сотрудники ожидают от Компании отношения определенного уровня. Мы, в свою очередь, ожидаем взамен соблюдения ими требований нашего Кодекса корпоративного поведения, который описывает нормы из области прав человека и развития, а также свидетельствует о нашей приверженности принципам Глобального договора ООН и Международной организации труда.

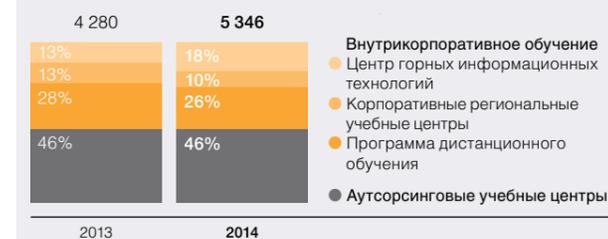
Заработная плата и социальный пакет

Мы твердо убеждены в необходимости признания достижений наших сотрудников и их поощрения. Поэтому Полиметалл предлагает конкурентоспособные и справедливые зарплаты и социальные пакеты, гарантирующие привлечение и удержание лучших специалистов. Наши уровни зарплат и вознаграждений превышают соответствующие средние уровни по каждому из регионов, в которых мы ведем деятельность. Кроме того, вознаграждения в рамках долгосрочной программы поощрения привязаны к результативности и потенциалу сотрудников.

Корпоративная система вознаграждения в Компании основана на базовой части заработной платы, которая состоит из оклада и персональной надбавки, определяемой с учетом квалификационных и профессиональных качеств сотрудников. Для промышленного персонала и рабочих предлагается повременно-премиальная заработная плата, рассчитываемая за фактически отработанное время в соответствии с установленным объемом работ, с учетом месячных и годовых надбавок, определяемых по результатам работы сотрудника и исходя из имеющихся в фонде средств. Данные показатели соответствуют и превышают все требования действующего трудового законодательства России и Казахстана.

В 2014 году, несмотря на сдерживающие макроэкономические факторы, мы обеспечили устойчивый рост зарплат вслед за ростом инфляции во всех компаниях Группы, сохранив свои позиции в рейтинге привлекательности работодателей на рынке труда в регионах нашего присутствия. Мы также продолжили улучшать условия труда, особенно для тех, кто работает вахтовым методом в отдаленных районах с суровыми климатическими условиями. Основные достижения в данной области включают строительство современного общежития для рабочих на Майском месторождении, полномасштабный ремонт общежитий на Дукате и ввод в эксплуатацию ультрасовременных спортивных объектов в некоторых отдаленных районах.

Обучение (количество обученных сотрудников)



Сравнение средних уровней зарплат в Полиметалле, горнодобывающей отрасли и регионах

Уровни зарплат в Полиметалле были:

- на **154%** или в 2,5 раза выше, чем в среднем по регионам; на **47%** выше, чем в среднем в горнодобывающей отрасли
- на **170%** или в 2,7 раза выше, чем в среднем по регионам; на **50%** выше, чем в среднем в горнодобывающей отрасли



● Средний уровень зарплат в Полиметалле ● Средний уровень зарплат в горнодобывающей отрасли ● Средний уровень зарплат по регионам

Гендерный состав работников (%)



Инвестиции в социальную сферу в 2014 г. (%)



Обучение и повышение квалификации

Обучение общим управленческим навыкам и специализированное техническое обучение проводятся на базе корпоративных учебных центров внутренними консультантами, равно как и приглашенными преподавателями сторонних провайдеров. Помимо этого, мы предлагаем учебные курсы в рамках нашей системы дистанционного обучения. Мы также разработали программу подготовки кадрового резерва, которая является основным инструментом формирования нового поколения квалифицированных менеджеров.

Мы инвестировали 0,7 млн долл. США в 2014 году и 0,5 млн долл. США в 2013 году в профессиональное обучение наших сотрудников по всем направлениям. Это означает, что в течение этого периода 9 626 сотрудников Компании в той или иной форме повысили свою квалификацию. В 2014 году на каждого руководителя и квалифицированного специалиста приходилось в среднем по 49 и 72 учебных часа соответственно. Для всех остальных работников среднее количество учебных часов увеличилось со 111 до 139, что отражает объем работы, проработанной в этом направлении.

Равенство возможностей

Мы верим в развитие навыков и талант, независимо от пола. В своей деятельности мы активно трудоустроиваем и содействуем карьерному росту женщин.

В 2014 году доля женщин, работающих в Группе, составляла 22%. Женщины составляют 22% членов Совета директоров, 22% высших руководящих должностей и 43% квалифицированных сотрудников.

Текущая кадров

За последние несколько лет нам удалось значительно снизить текущую кадров (включая вахтовый метод работы). Так, средний уровень текучести составил 11,4% в 2014 году по сравнению с 18,5% в 2013.

Противодействие коррупции

Кодекс корпоративного поведения Полиметалла описывает жесткую позицию, которую мы занимаем в отношении коррупции. Мы проводим разъяснительную работу среди персонала по вопросам предупреждения взяточничества и возможных последствий коррупционных действий для нашей Компании. В 2014 году мы продолжили реализацию нашей программы по изучению различных аспектов коррупции. За этот период было проведено 66 антикоррупционных семинаров, в которых приняли участие 3 000 сотрудников Полиметалла, включая всех региональных управляющих директоров. Мы также осуществляем ряд мер, направленных на предотвращение коррупционных проявлений и мошеннических действий среди наших сотрудников, подрядчиков и поставщиков.

Права человека

Будучи приверженными Глобальному договору ООН и 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.

Компания и общество

География вклада Компании в развитие территорий обширна. Она включает в себя Магаданскую область, Хабаровский край, Чукотский АО, Северный Урал, Республику Казахстан. Таким образом, наше взаимодействие с местными сообществами носит широкий и разнообразный характер.

Мы обеспечиваем возможность трудоустройства местных жителей на всех наших предприятиях и объектах, способствуем созданию рабочих мест в смежных отраслях, инвестируем в развитие инфраструктуры, потребляем услуги и ресурсы, тем самым содействуя оживлению и развитию экономики регионов.

Хотя наша производственная деятельность оказывает влияние на окружающую среду, мы разработали строгие стандарты контроля и меры по сокращению этих воздействий. В дополнение к действующим нормативно-правовым требованиям мы разработали собственную систему, которая позволяет нам минимизировать влияние на местное общество и окружающую среду.

Мы убеждены, что долгосрочное устойчивое развитие основано на эффективном управлении социальными инвестициями. При разработке мероприятий по корпоративной социальной ответственности мы руководствуемся передовыми мировыми практиками и стандартами и охватываем все регионы, в которых мы ведем геологоразведку и производственную деятельность. За последние пять лет объем наших социальных инвестиций увеличился. В период с 2010 по 2014 год мы вложили более 24 млн долл. США в различные социальные проекты. В 2015 году мы планируем инвестировать 5,5 млн долл. США на программы социальной поддержки и развития территорий.

Приоритеты наших социальных инвестиций определяются на основе открытого и конструктивного диалога с населением и органами власти. В рамках этого процесса мы ежегодно анализируем потребности местного населения и работаем с ними, чтобы определить, каким образом социальные инвестиции могут улучшить качество жизни населения отдаленных территорий. Совместно мы выявляем самые насущные проблемы и определяем объем необходимой поддержки.

Объем социальных инвестиций и перечень проектов ежегодно утверждаются руководством Полиметалла, а также в рамках общего бюджета Советом Директоров. Решения о реализации социальных и благотворительных программ, а также инвестиции в инфраструктурные проекты принимаются на основании оценки потенциала значимости проекта для улучшения качества жизни местного населения. Основные направления, которым мы уделяем внимание:

- здравоохранение и образование;
- инфраструктура;
- спорт и здоровый образ жизни;
- культурный и творческий потенциал;
- коренные малочисленные народы Севера;
- охрана окружающей среды.

Финансовый обзор

Финансовые результаты

- В 2014 году выручка составила 1 690 млн долл. США, практически не изменившись по сравнению с 2013 годом (год к году), несмотря на снижение средней цены реализации золота и серебра по сравнению с предыдущим годом на 7% и 18% соответственно. Снижение цен было практически полностью компенсировано 7%-ным ростом объемов продаж в золотом эквиваленте в течение данного периода.
- Денежные затраты Группы снизились на 15% по сравнению с уровнем 2013 года, составив 634 долл. США на унцию золотого эквивалента благодаря устойчивым показателям операционной деятельности, в том числе более высоким средним содержаниям в перерабатываемой руде и повышению производительности на многих предприятиях, а также благодаря существенному ослаблению российского рубля и казахстанского тенге относительно доллара США. Во втором полугодии денежные затраты незначительно выросли на 2% по сравнению с первым полугодием 2014 года и составили 641 долл. США на унцию золотого эквивалента, в связи с большей долей производства на Майском, уровень затрат которого выше среднего по Группе.
- Совокупные денежные затраты¹ составили 893 долл. США на унцию золотого эквивалента и снизились на 18% по сравнению с прошлым годом, в основном в связи со снижением денежных затрат за период, а также ростом производства и соответствующим снижением капитальных затрат на унцию на действующих предприятиях.
- Скорректированная EBITDA¹ выросла на 15% год к году и составила 685 млн долл. США, в основном в результате значительного сокращения затрат и роста производства, что компенсировало падение цен на металлы. Рентабельность по скорректированной EBITDA составила 41% по сравнению с 35% в 2013 году.
- Чистая прибыль за год, скорректированная на сумму обесценения/восстановления обесценения после налогов и убытков от курсовых разниц, составила 282 млн долл. США (179 млн долл. США в 2013 году). В результате неденежных убытков от курсовых разниц чистый убыток Группы в 2014 году составил 210 млн долл. США (198 млн долл. США в 2013 году).
- Чистый долг вырос на 20% по сравнению с 2013 годом и составил 1 249 млн долл. США (данное значение включает обязательство по выплате специального дивиденда) за счет того, что Компания привлекла дополнительное долговое финансирование в размере 318,5 млн долл. США для приобретения проекта золоторудного месторождения Кызыл в Казахстане (сделка завершилась 4 сентября 2014 года), при этом продолжая генерировать свободные денежные потоки и выплачивать дивиденды. Соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA на 31 декабря 2014 года составило 1,82 (на 31 декабря 2013 года – 1,75). Свободный денежный поток за год¹ составил 306 млн долл. США, увеличившись более чем в два раза по сравнению с 2013 годом.
- Совет директоров, который, в соответствии с действующей дивидендной политикой имеет право объявлять регулярные дивиденды, если соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA превышает 1,75, предложил выплатить итоговые дивиденды в размере 0,13 долл. США за акцию, что составляет 30% от скорректированной чистой прибыли за второе полугодие 2014 года. Таким образом, общая сумма объявленных дивидендов за период выросла до 0,41 долл. США за акцию, что в совокупности составило 173 млн долл. США.

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 «Финансовый обзор», расположенном далее.

Обзор рынка

См. на стр. 22-23.

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 валют влияет на финансовые результаты и показатели Группы. Средний курс RUB/US\$ за 2014 год и обменный курс RUB/US\$ на конец года продемонстрировали сильную волатильность, что привело к ослаблению российского рубля по отношению к доллару США к концу года. С 1 января по 31 декабря 2014 года девальвация российского рубля по отношению к доллару США составила 72,2% с 32,7 RUB/US\$ до 56,3 RUB/US\$, при этом средний курс вырос на 23% по сравнению с прошлым годом с 31,2 RUB/US\$ в 2013 году до 38,4 RUB/US\$ в 2014 году. Ослабление рубля негативно сказалось на чистой прибыли Группы в 2014 году из-за неденежного убытка от курсовых разниц, возникшего в связи с переоценкой долларовых долговых обязательств в функциональные валюты отчетности, но, с другой стороны, в более долгосрочной перспективе оно также оказало положительное влияние на рублевые операционные затраты Компании и на рост скорректированной EBITDA.

Финансовые результаты

	2014	2013	Изменение % ¹
Выручка, млн долл. США	1 690	1 707	-1%
Денежные затраты, долл. США на унцию золотого эквивалента	634	745	-15%
Совокупные денежные затраты, долл. США на унцию золотого эквивалента	893	1 086	-18%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	685	598	+15%
Рентабельность по скорректированной EBITDA, %	41%	35%	+6%

Средняя цена реализации золота, долл. США за унцию	1 231	1 326	-7%
Средняя цена фиксинга золота LBMA, долл. США за унцию	1 266	1 410	-10%

Средняя цена реализации серебра, долл. США за унцию	17,7	21,6	-18%
Средняя цена фиксинга серебра LBMA, долл. США за унцию	19,1	23,8	-20%

Чистый убыток, млн долл. США	(210)	(198)	+6%
Скорректированная чистая прибыль, млн долл. США	282	179	+57%
Рентабельность собственного капитала, %	21%	9%	+12%
Коэффициент выплаты дивидендов, % ²	58%	19%	+39%

Базовая прибыль/убыток на акцию, долл. США на акцию	(0,53)	(0,51)	+3%
Скорректированная прибыль на акцию, долл. США на акцию	0,71	0,46	+53%
Дивиденд, объявленный в течение периода, долл. США на акцию ³	0,36	0,32	+13%
Дивиденд, объявленный за период, долл. США на акцию	0,41	0,09	n/c ⁵

Чистый долг, млн долл. США	1 249	1 045	+20%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	1,82	1,75	+4%
Денежный поток от операционной деятельности, млн долл. США	515	462	+11%
Капитальные затраты, млн долл. США	210	319	-34%
Свободный денежный поток, млн долл. США ⁴	306	138	+122%

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 приведенным в настоящем отчете таблицам.

² Коэффициент выплаты дивидендов рассчитывается как процентное соотношение дивидендов, объявленных за период, к скорректированной прибыли на акцию.

³ 2014 финансовый год: итоговые дивиденды, объявленные в марте 2014 года, и промежуточные дивиденды, предложенные за I полугодие 2014 года, объявленные в августе 2014 года, специальные дивиденды, объявленные в декабре 2014 года. 2013 финансовый год: итоговые дивиденды за 2012 финансовый год, объявленные в апреле 2013 года, и промежуточные дивиденды, предложенные за I полугодие 2013 года и объявленные в августе 2013 года.

⁴ Свободный денежный поток не включает в себя денежные выплаты в рамках приобретения проекта Кызыл.

⁵ n/c = нематериальное значение.

Результаты операционной деятельности

См. стр. 24.

Обзор финансовых показателей

продолжение

Выручка
Реализация

		2014	2013	Измене- ние %
Золото	тыс. унций	943	808	+17%
Серебро	млн унций	29,3	27,4	+7%
Медь	тонн	1 029	6 141	-83%
Золотой эквивалент ¹	тыс. унций	1 372	1 285	+7%

¹ Исходя из фактических цен реализации.

Структура реализации

(млн долл. США, если не указано иное)	2014	2013	Измене- ние %	Изменение за счет объемов, млн долл. США	Изменение за счет цены, млн долл. США
Золото	1 161	1 071	+8%	180	(90)
Средняя цена реализации	долл. США за унцию	1 231	1 326	-7%	
Средняя цена закрытия LBMA	долл. США за унцию	1 266	1 410	-10%	
Доля выручки	%	69%	63%		
Серебро	520	593	-12%	43	(115)
Средняя цена реализации	долл. США за унцию	17,7	21,6	-18%	
Средняя цена закрытия LBMA	долл. США за унцию	19,1	23,8	-20%	
Доля выручки	%	31%	35%		
Медь	7	41	-82%		
Доля выручки	%	0%	2%		
Итого продажи металла	1 689	1 704	-1%	115	(131)
Прочая выручка	2	2	-30%		
Итого выручка	1 690	1 707	-1%		

В 2014 году выручка незначительно снизилась на 1% по сравнению с прошлым годом до 1,69 млрд долл. США в связи с 7%-ным снижением средней цены реализации золота, тогда как объемы продаж в золотом эквиваленте выросли на 7%. Объемы продаж золота и серебра выросли на 17% и 7% по сравнению с прошлым годом, при этом производство золота и серебра выросло на 17% и 5% соответственно.

В 2014 году средняя цена реализации золота составила 1 231 долл. США за унцию, снизившись на 7% по сравнению с 1 326 долл. США за унцию в 2013 году, и была несколько ниже средней рыночной цены в 1 266 долл. США за унцию. Средняя цена реализации серебра составила 17,7 долл. США за унцию, что на 18% ниже по сравнению с прошлым годом и на 7% ниже средней рыночной цены в 19,1 долл. США за унцию в связи с тем, что большая часть продаж Полиметалла пришлось на второе полугодие, когда рыночные цены значительно снизились.

Доля золота в общей выручке в процентном выражении выросла с 63% в 2013 году до 69% в 2014 году в связи с изменениями в объемах производства и продаж, а также относительным снижением цен на серебро.

Продажи меди были ограничены в условиях слабого рынка медного концентрата, что привело к временной приостановке участка флотации на Варваринском.

Выручка по сегментам
(млн долл. США)

Анализ по предприятиям

	Выручка, млн долл. США			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебро для Дуката)		
	2014	2013	Измене- ние %	2014	2013	Измене- ние %
Дукат	486	532	-9%	27 783	24 865	+12%
Воронцовское	204	215	-5%	160	154	+4%
Хаканджинское	158	203	-22%	125	148	-15%
Варваринское	120	190	-36%	95	140	-32%
Омолон	277	223	+24%	219	162	+35%
Албазино/Амурск	299	294	+2%	236	230	+3%
Майское	145	50	+193%	141	48	+194%
Прочее	1	2	н/п	н/п	н/п	н/п
Итого выручка	1 690	1 707	-1%	1 372	1 285	+7%

Несмотря на рост объемов производства на Воронцовском и Дукате, выручка обоих предприятий снизилась в связи со снижением цен на золото и особенно на серебро в течение периода. Продажи на Омолоне и Албазино выросли вслед за ростом производства, при этом на Хаканджинском наблюдалось некоторое снижение выручки в связи с более низким производством из-за запланированного снижения содержания. На Варваринском сокращение объема продаж было вызвано временным ослаблением рынка медного концентрата и снизившимся объемом производства.

Себестоимость реализации

Себестоимость реализации (без списаний запасов металла) (млн долл. США)	2014	2013	Измене- ние %
Затраты на добычу	391	393	0%
Затраты на переработку	363	384	-5%
Затраты на покупку руды у третьих лиц	2	33	-95%
НДПИ	110	109	+1%
Общие операционные денежные затраты	866	919	-6%
Амортизация и истощение активов	292	245	+19%
Расходы на восстановление и закрытие рудников	3	2	+78%
Общая себестоимость производства	1 161	1 167	0%
Увеличение запасов металла	(142)	(54)	+163%
Снижение стоимости до чистой цены реализации	4	11	-62%
Общее изменение в запасах металла	(138)	(43)	+219%
Себестоимость прочей реализации	0	1	-36%
Итого себестоимость реализации	1 023	1 124	-9%

Обзор финансовых показателей

продолжение

Структура операционных денежных затрат

	2014		2013	
	млн долл. США	% от общих затрат	млн долл. США	% от общих затрат
Расходные материалы и запчасти	258	30%	286	31%
Услуги	323	37%	305	33%
Оплата труда	169	19%	180	20%
Прочие расходы	5	1%	6	1%
Затраты на приобретение руды у третьих лиц	2	0%	33	4%
НДПИ	110	13%	109	12%
Итого операционные денежные затраты	866	100%	919	100%

В 2014 году себестоимость реализации снизилась на 9% до 1 023 млн долл. США, в основном благодаря сокращению объемов закупки сторонней руды на Воронцовском и Варваринском, а также снижению курса рубля и казахстанского тенге в течение 2014 года. Это было частично компенсировано ростом объемов производства и продаж (на 12% и 7% соответственно по сравнению с прошлым годом в золотом эквиваленте) и существенным ростом амортизационных отчислений на Майском и на Омолоне в связи с увеличением объемов добычи и производства.

Затраты на расходные материалы и запчасти снизились на 10%, а затраты на услуги остались практически на том же уровне, несмотря на значительный рост производства.

Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат снизились в 2014 году на 6%, составив 169 млн долл. США, в основном за счет сокращения среднего количества сотрудников на Хаканджинском, Омолоне и Майском. Затраты на выплату НДПИ практически не изменились в сравнении год к году, составив 110 млн долл. США, так как рост объема производства на 12% был компенсирован снижением средних цен реализации.

Расходы на амортизацию и истощение выросли на 19% год к году до 292 млн долл. США, в основном в результате полного вывода на полную проектную производительность фабрики Майское и пересмотра горного плана на Омолоне, что привело к ускорению амортизации капитализированных затрат на вскрышные работы, а также амортизации прав недропользования. В 2014 году расходы на амортизацию и истощение, связанные с запасами руды и концентрата, в размере 36 млн долл. США были включены в себестоимость запасов в незавершенном производстве по состоянию на 31 декабря 2014 года.

В 2014 году чистый прирост запасов в незавершенном производстве (за вычетом суммы снижения стоимости запасов металла до чистой стоимости реализации) составил 142 млн долл. США. Прирост в основном был вызван временным увеличением запасов руды на Омолонском хабе, в том числе запасов бедной руды для кучного выщелачивания на месторождении Биркачан, а также на месторождениях Сопка Кварцевая, где добыча была завершена раньше плана, и Дальнем, а также в связи с накоплением излишков запасов концентрата на Варваринском.

Общие, административные и коммерческие расходы

(млн долл. США)	2014		2013		Изменение %
	2014	2013	2014	2013	
Оплата труда	93	107	93	107	-13%
Опционная программа	2	24	2	24	-92%
Услуги	17	19	17	19	-11%
Амортизация	5	4	5	4	+25%
Прочее	14	14	14	14	-1%
Всего	131	168	131	168	-22%

Общие, административные и коммерческие расходы снизились на 22% по сравнению с прошлым годом с 168 млн долл. США до 131 млн долл. США, в основном за счет сокращения расходов на оплату труда (деноминированных в рублях) и расходов по опционной программе.

Расходы на опционную программу в размере 24 млн долл. США в 2013 году 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

Структура операционных денежных затрат
(млн долл. США)

передан не был, так как условия по достижению показателей (цена за акцию должна была превысить 16,74 долл. США) не были выполнены. В марте 2014 года большинство сотрудников Полиметалла отказалось от своих прав по Старой программе, чтобы участвовать в новой долгосрочной программе мотивации («Новая программа»). 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. Первые опционы по Новой программе были выданы 22 апреля 2014 года, а за 2014 год расходы по опционной программе в отношении Новой программы были признаны в размере 2 млн долл. США.

Прочие расходы

(млн долл. США)	2014	2013	Изменение %
Дополнительные начисления НДПИ, НДС, штрафы и пени	20	1	н/с
Расходы на геологоразведку	51	24	+109%
Налоги, кроме налога на прибыль	22	21	+5%
Социальные выплаты	9	11	-14%
Услуги ЖКХ	7	7	+10%
Убыток от выбытия основных средств	4	10	-53%
Затраты, связанные с приобретением активов	4	-	н/с
Резерв по сомнительной задолженности	(0)	1	н/с
Изменения в оценке обязательств по охране окружающей среды	(1)	(1)	-32%
Прочие расходы	16	16	0%
Итого	132	88	+49%

Прочие расходы выросли с 88 млн долл. США в 2013 году до 132 млн долл. США в 2014 году. В 2014 году Компанией были признаны дополнительные резервы по различным налоговым рискам, которые включают в себя налоговые споры по НДПИ на сумму 11 млн долл. США, налоговые споры по НДС на сумму 2 млн долл. США, налоговые риски Варваринского в отношении бонуса за открытие новых запасов на сумму 3 млн долл. США, а также возможные пени и штрафы в отношении налога на прибыль на сумму 4 млн долл. США. Более подробная информация содержится в Примечании 12 к консолидированной финансовой отчетности.

Увеличение расходов на геологоразведку с 24 млн долл. США в 2013 году до 51 млн долл. США в 2014 в основном связано с увеличением списаний ранее капитализированных затрат на проекты разведки (по кассовому методу расходы на геологоразведку составили 16 млн долл. США и 23 млн долл. США соответственно).

Денежные затраты по предприятиям

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента¹

	Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США на унцию			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебро для Дуката)		
	2014	2013	Изменение %	2014	2013	Изменение %
Дукат (на унцию серебряного эквивалента) ²	8,7	11,6	-25%	27 783	24 865	+12%
Воронцовское	376	503	-25%	160	154	+4%
Хаканджинское	704	756	-7%	125	148	-15%
Варваринское	705	791	-11%	95	140	-32%
Омолон	570	879	-35%	219	162	+35%
Албазино	625	790	-21%	236	230	+3%
Майское	966	957	+1%	141	48	+194%
Всего	634	745	-15%	1 372	1 285	+7%

¹ Денежные затраты включают в себя себестоимость реализации всех операционных активов (с корректировками на амортизацию, затраты на восстановление рудников и списание ТМЦ до чистой стоимости реализации и прочими поправками, в том числе включение затрат на переработку и аффинаж, заплаченных сторонним покупателям концентратов), 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.

² Денежные затраты на Дукате составили 621 долл. США на унцию золотого эквивалента (2013 год: 732 долл. США на унцию золотого эквивалента) и были включены в расчет Денежных затрат на унцию Группы.

Обзор финансовых показателей

продолжение

В 2014 году денежные затраты на унцию реализованного золотого эквивалента снизились на 15% по сравнению с прошлым годом, составив 634 долл. США на унцию золотого эквивалента. Недавнее обесценение российского рубля, а также устойчивые операционные результаты оказали положительное влияние на уровень затрат в долларовом выражении.

В таблице ниже 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 – 2013 год	745	
Рублевая инфляция	72	+10%
Изменение курса доллара	(194)	-26%
Изменение соотношения цен на золото и серебро	34	+5%
Изменение среднего содержания в переработанной руде	0	0%
Изменение коэффициента извлечения	5	+1%
Изменение структуры продаж по предприятиям ¹	(19)	-3%
Прочие внутренние факторы	(8)	-1%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента – 2014 год	634	-15%

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

Денежные затраты в разбивке по месторождениям:

- На Дукате денежные затраты на унцию реализованного серебряного эквивалента снизились на 25% по сравнению с прошлым годом, до 8,7 долл. США на унцию. Данный результат был достигнут благодаря эффекту от обесценения рубля и устойчивым высоким содержаниям и росту производительности на Омсукчанской и Лунной ЗИФ.
- На Воронцовском, которое остается предприятием с наименьшим уровнем затрат, денежные затраты снизились также на 25% по сравнению с 2013 годом, составив 376 долл. США на унцию золотого эквивалента. Ключевыми факторами снижения затрат стали прекращение закупок сторонней руды с относительно низкими содержаниями и высокими затратами, а также более высокие извлечения на фабрике УВП и рост производства на участке кучного выщелачивания.
- На Хаканджинском денежные затраты составили 704 долл. США на унцию золотого эквивалента, что на 7% ниже по сравнению с прошлым годом. Снижение затрат произошло по причине значительного обесценения рубля, которое компенсировало запланированное снижение среднего содержания в перерабатываемой руде (с 5,7 г/т до 5,3 г/т год к году).
- На Варваринском денежные затраты составили 705 долл. США на унцию золотого эквивалента, снизившись на 11% по сравнению с прошлым годом. Этих результатов удалось достичь благодаря стабильному содержанию металлов в руде и существенной девальвации казахстанского тенге в начале 2014 года.
- На Омолоне денежные затраты составили 570 долл. США на унцию золотого эквивалента, снизившись на 35% год к году. Такое существенное сокращение было достигнуто благодаря 31%-ному росту среднего содержания в золотом эквиваленте в перерабатываемой руде в течение года (с 5,1 г/т до 6,7 г/т), а также 8%-ному повышению производительности на фабрике Кубака.
- На Албазино/Амурске денежные затраты составили 625 долл. США на унцию золотого эквивалента, что на 21% ниже по сравнению с 2013 годом. Это улучшение произошло благодаря достижению устойчивых показателей на руднике, повышению производительности на Албазино, а также работе Амурского ГМК в течение целого года на проектных показателях производительности и превышении проектного уровня извлечений.
- На Майском денежные затраты составили 966 долл. США на унцию золотого эквивалента в связи с тем, что большая часть продаж относилась к реализации концентрата сторонним покупателям, что дороже, чем собственная переработка концентрата на Амурском ГМК.

Денежные затраты (долл. США на унцию золотого эквивалента)



Совокупные денежные затраты¹

	Всего, млн долл. США			Долл. США на унцию золотого эквивалента		
	2014	2013	Изменение %	2014	2013	Изменение %
Денежные затраты	864	957	-10%	634	745	-15%
Общие, административные и коммерческие расходы, а также прочие производственные затраты, не включенные в денежные затраты	165	142	+16%	121	111	+9%
Капитальные затраты за исключением новых проектов	138	256	-46%	101	199	-49%
Затраты на геологоразведку (капитальные и текущие)	51	41	+24%	37	32	+17%
Совокупные денежные затраты	1 218	1 396	-13%	893	1 086	-18%
Процентные расходы	46	49	-6%	34	38	-12%
Расходы на выплату налога на прибыль	72	40	+80%	53	31	+68%
Совокупные денежные затраты после уплаты налогов	1 336	1 485	-10%	980	1 156	-15%
Совокупные денежные затраты после уплаты налогов	34	60	-43%	25	47	-47%
Общие, административные и коммерческие расходы активов развития	40	7	н/с	29	5	н/с
Совокупные затраты	1 410	1 552	-9%	1 034	1 208	-14%

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).

Совокупные денежные затраты в 2014 году составили 893 долл. США на унцию золотого эквивалента, что на 18% ниже по сравнению с прошлым годом благодаря снижению денежных затрат, а также сокращению общих, административных и коммерческих затрат и капитальных затрат на унцию на фоне роста производства.

Ниже приведены совокупные денежные затраты в разбивке по месторождениям:

Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США на унцию

	2014	2013	Изменение %
Дукат	10,9	13,9	-22%
Воронцовское	515	692	-26%
Хаканджинское	909	1 065	-15%
Варваринское	1 049	1 088	-4%
Омолон	722	1 322	-45%
Албазино	901	1 139	-21%
Майское	1 134	2 307	-51%
Всего	893	1 086	-18%

Расходы на обесценение/восстановление

	2014	2013
Гудвилл	–	(76)
Горнодобывающие активы	–	(125)
Запасы металла	39	(153)
Инвестиции в зависимые предприятия	–	(12)
Итого расходы на обесценение	39	(366)

Обзор финансовых показателей

продолжение

В 2014 было восстановлено ранее признанное списание стоимости запасов металлопродукции в отношении руды, складированной для последующей переработки методом кучного выщелачивания, а также незавершенного производства и металла для аффинажа. Восстановление было произведено либо по причине переработки ранее обесцененной руды, либо вследствие того, что дальнейшая переработка была признана экономически выгодной. Восстановление было в основном обусловлено снижением удельных затрат, необходимых для перевода металла в незавершенном производстве в подлежащую продаже продукцию.

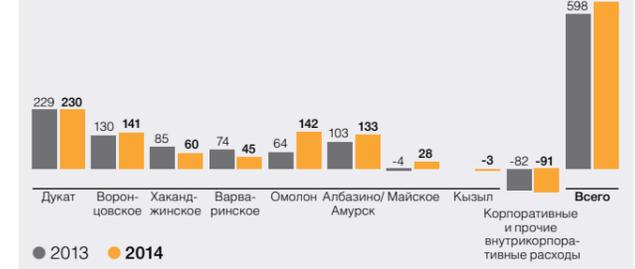
Скорректированная EBITDA и рентабельность по EBITDA¹

Расчет скорректированной EBITDA (млн долл. США)	2014	2013	Изменение %
Чистый убыток за отчетный период	(210)	(198)	+6%
Процентные расходы (чистые)	37	40	-8%
(Расходы)/доходы по налогу на прибыль	72	40	+80%
Амортизация и истощение	260	238	+9%
EBITDA	159	120	+33%
Обесценение/(восстановление) запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	(39)	153	-125%
Обесценение внеоборотных активов	–	201	-100%
Обесценение инвестиций в зависимые предприятия	–	12	-100%
Расходы на опционную программу	2	24	-92%
Курсовые разницы	559	74	н/с
Изменение в справедливой стоимости условных будущих обязательств	(23)	(8)	+180%
Затраты на рекультивацию	2	2	+16%
Списание ТМЦ до чистой стоимости реализации	4	11	-62%
Доход от выбытия дочерних предприятий	–	9	-100%
Дополнительные начисления НДС, штрафы и пени	20	1	н/с
Скорректированная EBITDA	685	598	+15%

Скорректированная EBITDA по предприятиям (млн долл. США)	2014	2013	Изменение %
Дукат	230	229	0%
Воронцовское	141	130	+9%
Хаканджинское	60	85	-29%
Варваринское	45	74	-40%
Омолон	142	64	+124%
Албазино/Амурск	133	103	+29%
Майское	28	(4)	н/с
Кызыл	(3)	–	н/с
Корпоративные и прочие внутригрупповые расходы	(91)	(82)	+10%
Всего	685	598	+15%

¹ Компания определяет скорректированную EBITDA (не по МСФО) как прибыль за период, скорректированную на амортизацию, затраты на восстановление и закрытие рудников, списание ТМЦ до 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 расходы/доходы по налогу 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 2014 году скорректированная EBITDA составила 685 млн долл. США, что на 15% выше по сравнению с прошлым годом, при этом рентабельность по скорректированной EBITDA составила 41%. Рост в основном был вызван снижением денежных затрат на 15%, которое было частично компенсировано снижением средней цены реализации золота и серебра на 7% и 18% соответственно. Скорректированная EBITDA выросла на Воронцовском, Омолоне и Албазино, но снизилась на Хаканджинском в связи с запланированным снижением содержаний, а также на Варваринском из-за снижения объемов продаж и увеличения затрат.

Рентабельность по EBITDA
млн долл. США

Рентабельность по скорректированной EBITDA на Майском составила 19%, так как большая часть продаж относилась к реализации концентрата сторонним покупателям, для которой характерны высокие денежные затраты.

Прочие разделы отчета о прибылях и убытках

В 2014 году чистый убыток Полиметалла от изменения курсов валют составил 559 млн долл. США по сравнению с убытком в размере 74 млн долл. США в 2013 году. Данные нереализованные неденежные убытки возникли в результате роста стоимости долговых обязательств Группы, в основном деноминированных в долларах по отношению к российскому рублю – функциональной валюте Группы, за исключением Варваринского (для которого функциональной валютой является тенге). В 2014 году средний уровень долга Группы составлял 1 217 млн долл. США и был полностью деноминирован в долларах США, при этом в течение данного периода доллар США вырос по отношению к российскому рублю на 72,2% с 32,7 RUB/US\$ по состоянию на 31 декабря 2013 года до 56,3 RUB/US\$ по состоянию на 31 декабря 2014 года.

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 валюты долговых обязательств и процентов является экономически эффективной стратегией хеджирования.

Чистая прибыль, доход на акцию и дивиденды

В 2014 году чистый убыток Группы составил 210 млн долл. США по сравнению с 198 млн долл. США в 2013 году. Причиной стали нереализованные убытки от курсовых разниц (в размере 559 млн долл. США до вычета налогов, что эквивалентно 523 млн долл. США после вычета налогов).

Скорректированная чистая прибыль (до расходов на обесценение/восстановление обесценения после вычета налогов и убытка от курсовых разниц) составила 282 млн долл. США, по сравнению с 179 млн долл. США в 2013 году. Рост скорректированной чистой прибыли был в основном обусловлен ростом скорректированной EBITDA.

В 2014 году базовый убыток за акцию составил 0,53 долл. США по сравнению с убытком в размере 0,51 долл. США за акцию в 2013 году. Скорректированная базовая прибыль на акцию составила 0,71 долл. США по сравнению с 0,46 долл. США за акцию в 2013 году.

В соответствии с дивидендной политикой Компании, Совет директоров предложил выплатить окончательные дивиденды в размере 0,13 долл. США за акцию, что составляет приблизительно 30% от скорректированной чистой прибыли за период. В 2014 году Полиметалл уже выплатил дивиденды на общую сумму 65 млн долл. США, которые включают в себя итоговые дивиденды за 2013 финансовый год, а также промежуточные дивиденды за первое полугодие 2014 года. В январе 2015 года Полиметалл выплатил дополнительный специальный дивиденд в размере 84 млн долл. США благодаря устойчивым свободным денежным потокам и комфортной долговой нагрузке.

Капитальные затраты

(млн долл. США)	2014	2013	Изменение %
Дукат	25	37	-33%
Майское	18	54	-67%
Варваринское	14	21	-34%
Хаканджинское	14	14	-3%
Албазино/Амурск	13	36	-64%
Омолон	7	22	-68%
Воронцовское	7	8	-21%
Кызыл	1	–	н/п
Корпоративные и прочие	15	6	+128%
Геологоразведка	72	59	+22%
Капитализированные затраты на вскрышные работы	31	91	-66%
Капитализированные проценты	5	6	-15%
Итого капитальные затраты¹	223	357	-38%

¹ Общие капитальные затраты включают в себя суммы, подлежащие выплате на конец периода. По кассовому методу капитальные затраты в 2014 году составили 210 млн долл. США (в 2013 году: 319 млн долл. США). Разница между затратами по методу начислений состоит в основном в амортизации в размере 19 млн долл. США (в 2013 году: 33 млн долл. США), капитализированных в геологоразведочных активах и активах со вскрышными работами.

Обзор финансовых показателей

продолжение

В 2014 году капитальные затраты составили 223 млн долл. США, что на 38% ниже по сравнению с прошлым годом. С запуском фабрики Майское в апреле 2013 года все крупные инвестиционные проекты Группы завершены, а начиная со второго полугодия 2013 года основная часть капитальных затрат Группы приходится на затраты по поддержанию бизнеса и геологоразведку. Капитальные затраты, за исключением затрат на вскрышные работы, в 2014 году составили 192 млн долл. США (в 2013 году: 265 млн долл. США).

Основные статьи капитальных затрат в 2014 году:

- Капитальные затраты по всем действующим предприятиям снизились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и в основном представлены затратами на обновление/замену парка горной техники и затратами на ремонт перерабатывающих мощностей;
- Компания продолжала инвестировать в геологоразведку самостоятельных месторождений. В 2014 году капитальные затраты на геологоразведку составили 72 млн долл. США, по сравнению с 59 млн долл. США в 2013 году. Помимо поиска новых ресурсов вблизи действующих предприятий, геологоразведочные работы были в основном сконцентрированы на месторождениях металлов платиновой группы, а также на Маминском и Кутыне;
- Капитализированные затраты на вскрышные работы составили в 2014 году 31 млн долл. США (91 млн долл. США в 2013 году) и относятся к предприятиям, чей коэффициент вскрыши в течение периода превысил среднее значение в течение срока эксплуатации месторождения, включая главным образом Варваринское, Воронцовское и Хаканджинское. Снижение в основном связано с завершением основных вскрышных кампаний в 2013 году;
- Общие капитальные затраты в 2014 году включают в себя 5 млн долл. США капитализированных процентов (6 млн долл. США в 2013 году), которые снизились, так как Группа уже запустила все свои основные проекты развития.

Денежный поток

(млн долл. США)	2014	2013	Изменение %
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	614	450	+37%
Изменения в оборотном капитале	(99)	12	-902%
Общий денежный поток от операционной деятельности	515	462	+11%
Капитальные затраты	(210)	(319)	-34%
Приобретение проекта Кызыл	(315)	–	н/с
Прочее	1	(5)	-124%
Денежный поток от инвестиционной деятельности	(524)	(324)	+61%
Денежный поток от финансовой деятельности			
Чистые изменения в общей сумме долга	202	213	-5%
Выплаченные дивиденды	(65)	(316)	-80%
Общий денежный поток от финансовой деятельности	137	(104)	-232%
Чистое снижение/увеличение денежных средств и их эквивалентов	127	34	+276%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	66	19	+252%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и их эквивалентов	(36)	13	-369%
Денежные средства и эквиваленты на конец года	157	66	+139%

Поток денежных средств от операционной деятельности в 2014 году увеличился по сравнению с предыдущим периодом. Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале вырос на 37% по сравнению с прошлым годом до 614 млн долл. США в результате роста скорректированной EBITDA. Чистый денежный поток от операционной деятельности составил 515 млн долл. США по сравнению с 462 млн долл. США в 2013 году, в том числе за счет увеличения оборотного капитала в 2014 году в размере 99 млн долл. США. Данное увеличение в основном связано с ростом запасов руды на Омолоне (чистый прирост 72 млн долл. США), а также с формированием излишков запасов концентрата на Варваринском (чистый прирост 30 млн долл. США).

Капитальные затраты

млн долл. США



Объем денежных средств и их эквивалентов вырос на 139% по сравнению с 2013 годом и составил 157 млн долл. США под влиянием следующих факторов:

- Денежный поток от операционной деятельности в размере 515 млн долл. США;
- Инвестиционные расходы в размере 524 млн долл. США, которые выросли на 61% по сравнению с прошлым годом и в основном включали в себя капитальные затраты (которые также снизились на 34% по сравнению с прошлым годом до 210 млн долл. США), а также прочие инвестиционные расходы, в том числе затраты на приобретение проекта Кызыл;
- Выплата регулярных дивидендов за 2013 год и за I полугодие 2014 года в размере 65 млн долл. США; и
- Чистое изменение долга в размере 202 млн долл. США

Ликвидность и финансирование

(млн долл. США)	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года	Изменение %
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	509	81	+528%
Долгосрочная задолженность	814	1 030	-21%
Дивиденды к выплате	84	–	н/с
Общий долг	1 407	1 111	+27%
За вычетом денег и эквивалентов денежных средств	157	66	+140%
Чистый долг	1 249	1 045	+20%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	1,82	1,75	+4%

Группа стремится поддерживать комфортный уровень ликвидности и чистого долга.

По состоянию на 31 декабря 2014 года чистый долг Группы вырос до 1 249 млн долл. США, при соотношении чистого долга к скорректированной EBITDA равном 1,82 (рассчитанного за последние 12 месяцев). Увеличение произошло в основном в результате привлечения финансирования для приобретения проекта Кызыл во второй половине 2014 года.

Доля долгосрочных займов составила 58% по состоянию на 31 декабря 2014 года (93% по состоянию на 31 декабря 2013 года).

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2014 года у Группы имелись неиспользованные кредитные линии на сумму 1,0 млн долл. США от широкого круга кредиторов (по состоянию на 31 декабря 2013 года: 1,3 млн долл. США), из которых кредитные линии на сумму 0,8 млн долл. США имеют подтвержденные обязательства кредиторов по их предоставлению. Это позволяет Полиметаллу сохранять операционную гибкость в текущей ситуации.

В 2014 году средняя стоимость заемного финансирования оставалась на низком уровне в 3,5% (2,99% в 2013 году) благодаря невысокому уровню базовых процентных ставок и способности Компании за счет ее устойчивого финансового положения и отличной кредитной истории добиваться низких премий к базовым ставкам. Несмотря на продолжающиеся сложности на рынке капитала в России, Группа уверена в своей способности рефинансировать существующие займы при наступлении срока выплаты. В январе 2015 года Группа привлекла четырехлетний кредит от крупного европейского банка на сумму 100 млн долл. США.

Прогноз на 2015 год

По мнению Компании, финансовые результаты в значительной степени будут зависеть от курса рубля к доллару, инфляции в России и динамики цен на нефть. Ожидается, что при текущем уровне цен финансовые показатели Полиметалла будут устойчивыми и на них будут влиять следующие прогнозы:

- Компания полностью готова к выполнению плана по производству в 1,35 млн унций золотого эквивалента в 2015 году.
- Ожидается, что в 2015 году денежные затраты Полиметалла составят 575-625 долл. США на унцию золотого эквивалента, а совокупные денежные затраты – 750-800 долл. США на унцию золотого эквивалента.
- Капитальные затраты составят приблизительно 240 млн долл. США (включая затраты на разведку, вскрышные работы и затраты на проект Кызыл).
- Компания продолжит генерировать значительный денежный поток и выплачивать дивиденды в 2015 году.

Управление рисками

Эффективное управление рисками

Эффективное управление рисками жизненно важно для долгосрочного устойчивого развития и успеха Компании. Мы уверены, что в основе создания устойчивой стоимости для заинтересованных сторон должно лежать эффективное выявление и управление рисками. В связи с тем, что в последние несколько лет глобальный рынок и локальные рынки, на которых мы ведем свою деятельность, демонстрировали повышенную турбулентность, в 2014 году Совет уделял усиленное внимание управлению рисками.

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.

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 и их совершенствование.

Комитет по аудиту и рискам Совета директоров устанавливает политику и процедуры Группы в области управления 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 управление 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 принятых руководством корректирующих действий и отчетов об их эффективности.

Выявление рисков

Осознание значимости учета рисков является частью культуры корпоративного управления Группы и закреплено в системе ее этических ценностей. Совет директоров Компании определяет философию управления рисками, которой строго 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 учета, приоритизации и отслеживания каждого из рисков в процессе управления рисками используются матрицы рисков и процедуры внутреннего контроля. Они регулярно анализируются Комитетом по аудиту и рискам.

Оценка риска

Как только выявляются потенциальные факторы риска, производится количественная и качественная оценка их воздействия на деятельность Компании, а также вероятности наступления таких событий (см. таблицы на следующей странице). Вместе они представляют собой профиль риска.

Меры по управлению рисками

После выявления и ранжирования рисков разрабатываются и внедряются меры реагирования на каждый из них. Руководство оценивает вероятность возникновения рисков и их влияние, а также затраты и выгоды от вероятного снижения риска. Затем определяются конкретные меры снижения риска, которые реализуются с целью снижения степени риска до приемлемо допустимых пределов.

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 руководства. Матрицы рисков и система внутреннего контроля 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.

Матрица рисков

Воздействие

Тип воздействия	Легкое	Незначительное	Среднее	Сильное	Максимальное
Ущерб людям	Незначительная травма или последствия для здоровья – оказание первой помощи/небольшое медицинское вмешательство	Небольшая травма или последствия для здоровья – ограничение работоспособности или незначительная потеря трудоспособности	Сильная травма или последствия для здоровья – длительная потеря трудоспособности/постоянная нетрудоспособность	Постоянная полная потеря трудоспособности, единичные смертельные случаи	Многочисленные смертельные случаи
Воздействие на окружающую среду	Минимальный ущерб окружающей среде	Незначительный ущерб окружающей среде	Серьезный ущерб окружающей среде	Существенный ущерб окружающей среде	Критический ущерб окружающей среде
Нарушение деловой активности, имущественный ущерб и прочий косвенный ущерб	<1% от скорректированной EBITDA	>1% от скорректированной EBITDA <5% от скорректированной EBITDA	>5% от скорректированной EBITDA <10% от скорректированной EBITDA	>10% от скорректированной EBITDA <20% от скорректированной EBITDA	>20% от скорректированной EBITDA
Нормативно-правовое воздействие	Несущественный юридический вопрос	Незначительная правовая проблема: несоблюдение или нарушение закона	Серьезное нарушение закона; расследование/ доклад властям, судебное преследование и/или умеренный возможный штраф	Значительное нарушение закона; судебное преследование и штраф	Штраф в очень крупном размере и тюремный срок
Воздействие на репутацию	Незначительное воздействие – возможна осведомленность, но нет озабоченности сообщества	Ограниченное воздействие – озабоченность местного сообщества	Значительное воздействие – озабоченность регионального сообщества	Воздействие на уровне страны – озабоченность национального сообщества	Международное воздействие – озабоченность мировой общественности

Вероятность риска

Редкий	Маловероятный	Возможный	Вероятный	Почти неизбежный
О наступлении нежелательного события в Компании неизвестно или его наступление в течение следующих 20 лет маловероятно	Нежелательное событие произошло в Компании в какой-то момент или может произойти в течение 20 лет	Нежелательное событие вполне может произойти в Компании в определенный момент в течение 10 лет или может повториться в течение 10 лет	Нежелательное событие происходит нечасто: чем раз в год и может повториться в течение 5 лет	Нежелательное событие часто повторяется: возникает один раз в год или чаще и может повториться в течение одного года

Управление рисками

продолжение

Категория риска	Описание риска и потенциальное влияние риска	Действия по устранению риска
1. Рыночный риск	Снижение цен на золото и серебро может привести к существенным и неблагоприятным изменениям результатов деятельности Группы, ее доходов и потоков денежных средств.	Компания разработала и приняла ряд мер по поддержанию достаточного уровня денежного потока на действующих предприятиях, а именно: <ul style="list-style-type: none"> • перераспределение источников сырья между месторождениями для достижения наилучшего профиля затрат за счет улучшенных содержаний, сокращения транспортных расходов и применения менее дорогостоящих методов добычи; • отсрочка начала производства с продолжением отсыпки руды для достижения сокращения затрат за счет положительного эффекта масштаба; • управление объемами закупок сторонней руды; • пересмотр численности и приостановка найма персонала; • сокращение затрат на уровне индивидуальных объектов. Цены, применяемые при оценке запасов и ресурсов, а также бортовые содержания корректируются минимум раз в год для отражения преобладающих цен на металлы. Краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные планы отработки месторождений корректируются по мере необходимости. <p>Компания осуществляет стресс-тестирование консервативных ценовых допущений для обеспечения устойчивости деятельности действующих предприятий в условиях стресс-сценария и продолжения создания стоимости. Разработаны планы действий при чрезвычайных ситуациях с целью сохранения эффективности деятельности в условиях стресс-сценария.</p> <p>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.</p>
2.1 Производственные риски и риски, связанные с переработкой – 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 запланированного уровня вследствие сложных технологических свойств перерабатываемой руды.	Ежегодное, ежеквартальное и ежемесячное производственное планирование и последующий ежемесячный контроль над исполнением бюджета предназначены для управления этим риском. Производительность и эффективность процесса производства обеспечивается высшим техническим руководством Группы. Одобренная производственная программа включает увеличенный объем поисково-разведочных работ, таких как сгущение буровой сети и отбор образцов для контроля содержаний. <p>Для снижения риска Группа инвестирует существенные средства в процедуры оценки качества руды и стремится управлять качеством руды путем формирования отдельных штабелей руды с требуемыми характеристиками.</p>
2.2 Производственные риски и риски, связанные с переработкой – процесс поставки необходимых ресурсов: сырью, оборудования и т.д.	Производственная деятельность Группы существенно зависит от эффективности цепей поставок. Отрицательное влияние может оказывать 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 цепочек поставок для поддержания соотношения между потребностями производства в ресурсах и уровнем запасов, оптимизации числа размещаемых заказов и обеспечения своевременной доставки запасов и оборудования на производственные площадки.
2.3 Производственные риски и риски, связанные с переработкой – 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 персонал, сбоям на текущем производстве и задержкам на новых проектах. <p>Нехватка опытного и квалифицированного персонала в отдаленных местностях может быть связана с экстремальными климатическими условиями.</p>	Принята и реализуется программа улучшения условий труда. <p>Политика вознаграждения нацелена на стимулирование, мотивацию и удержание ключевых сотрудников.</p> <p>Особое внимание уделяется вопросам здоровья и безопасности (подробнее на стр. 45); ведется активное продвижение позитивной корпоративной культуры внутри Группы.</p>

Остаточный уровень риска (после принятия мер по управлению риском) ■ Высокий ■ Средний ■ Низкий

Категория риска	Описание риска и потенциальное влияние риска	Действия по устранению риска
2.4 Производственные риски и риски, связанные с переработкой – зависимость от подрядчиков	Риск невыполнения производственного плана, перерасход имеющихся ресурсов и бюджета, задержки в достижении результатов.	Разработана и внедрена система контроля деятельности подрядчиков.
3. Налоговые риски	Частые изменения в налоговом законодательстве России и Казахстана, неустоявшаяся правоприменительная практика в сфере налоговых правоотношений могут привести к возникновению расходов в виде дополнительных налогов и штрафов. <p>Уровень налоговых рисков находится во взаимосвязи с правовыми и политическими рисками.</p>	Политика Компании заключается в полном соблюдении требований действующего налогового законодательства, организации надлежащего контроля в области налогового учета и налоговой отчетности, а также в активном мониторинге текущих изменений в налоговом законодательстве стран, в которых она осуществляет свою деятельность. <p>С учетом складывающейся в 2013-2014 годах практики принятия решений арбитражными судами по некоторым налоговым спорам, а также итогов рассмотрения налоговых споров с участием российских и казахстанских компаний Группы, текущий уровень налогового риска оценивается как «высокий».</p> <p>В консолидированной финансовой отчетности Компании отражены резервы, сформированные в связи с переоценкой уровня налоговых рисков.</p> <p>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).</p> <p>С 1 января 2015 года в России вступил в силу новый антиофшорный закон. Закон вводит существенные изменения в процедуры налогообложения для контролируемых иностранных компаний и устанавливает новые критерии бенефициарного собственника дохода и налогового резидентства в России. Так как все операционные компании Группы зарегистрированы в России и Казахстане, то Полиметалл генерирует всю выручку и прибыль, а также платит все соответствующие налоги в этих странах. Таким образом, Компания намерена соблюдать новые требования в полной мере и не ожидает какого-либо существенного воздействия на общие расходы по налогам Группы в связи с применением нового закона.</p>
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 бизнеса. Неспособность найти новые запасы достаточной величины может негативно повлиять на будущие результаты Компании.	Риски и неопределенность являются неотъемлемой частью процесса геологоразведки. <p>Группа инвестирует существенные средства в ключевые 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 проведения разведочных работ как в новых районах, так и на прилегающих к действующим объектам участках, а также работ по переводу разведываемых месторождений в режим промышленной добычи.</p>
5. Риски при строительстве и освоении	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 и денежные потоки.	Компания применяет передовую международную практику в сфере управления проектами. 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. <p>Значительная часть проектов по разведке и освоению месторождений разрабатывается Группой самостоятельно через дочернюю компанию «Полиметалл Инжиниринг», обладающую большим опытом и заслуженной репутацией в области проектирования и запуска в эксплуатацию рудников и перерабатывающих предприятий.</p> <p>Мы непрерывно совершенствуем методы управления рисками при строительстве и используем услуги консультантов мирового класса с признанным международным опытом.</p>

Остаточный уровень риска (после принятия мер по управлению риском) ■ Высокий ■ Средний ■ Низкий

Управление рисками

продолжение

Категория риска	Описание риска и потенциальное влияние риска	Действия по устранению риска	
6. Логистический риск и риск цепочки поставок	Компания ведет добычу и производство в отдаленных районах, что требует осуществления сложных транспортных операций по перевозке значительного объема 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 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 деятельность.	
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 контроля охраны труда и промышленной безопасности, которая включает оценку риска отдельных рабочих мест и обеспечение сотрудников средствами индивидуальной защиты. Компания ужесточила ответственность за соблюдение техники безопасности путем повышения осторожности и информированности сотрудников о риске и разработала дополнительные меры безопасности в отношении недавно выявленного несоблюдения требований техники безопасности со стороны сотрудников.	
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. Потенциальное влияние включает в себя штрафы и неустойки, юридическую ответственность за экологическую реабилитацию и иные финансовые последствия, которые могут оказаться существенными.	Компания внедрила сертифицированную систему экологического менеджмента, которая соответствует международным стандартам. Группа реализовала ряд инициатив, направленных на мониторинг и ограничение воздействия операционной деятельности на окружающую среду. Они включают внешнюю экспертную оценку произведенного загрязнения и использование передовой практики отрасли в отношении политики и процедур на корпоративном уровне.	
9. Слияния и приобретения	Группа инвестирует значительные средства в золотодобывающие активы и предприятия 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 последствиям, снижению запланированных объемов производства или проблемам с качеством продукции.	Строгие процедуры комплексной проверки применяются к оценке и реализации всех сделок по приобретению и определению последствий такого приобретения, а также учитывают экономические, экологические, политические и социальные факторы. Любое приобретение, стоимость которого превышает 15 млн долл. США, требует одобрения Совета директоров и/или собрания акционеров.	
10. Правовые риски	Работа в странах с развивающейся экономикой, таких как Россия и Казахстан, связана с риском периодических изменений в налоговом и ином законодательстве. Наиболее всего подвержено изменениям законодательство в области иностранных инвестиций, частной собственности, охраны окружающей среды и налогообложения. 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 дополнительной трактовки, суды часто отдают предпочтение более жесткой позиции налоговых органов, которая не всегда совпадает с позицией Компании.	Полиметалл имеет успешную историю деятельности в юрисдикциях России и Казахстана и накопленный 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 применяют 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.	

Остаточный уровень риска (после принятия мер по управлению риском) ■ Высокий ■ Средний ■ Низкий

Категория риска	Описание риска и потенциальное влияние риска	Действия по устранению риска	
11. Политические риски	Работа в России и Казахстане связана с определенными рисками политической нестабильности, которые могут включать, например, изменения в составе правительства, негативные политические преобразования, а также гражданские волнения. Финансовые и экономические санкции, наложенные в 2014 году США и Евросоюзом на некоторые компании и физические лица в России, увеличили политическую напряженность и повысили экономическую нестабильность. Существует риск введения дальнейших санкций, которые могут повлиять на способность Группы осуществлять свою деятельность в России и Казахстане. Это может оказать неблагоприятное воздействие на рыночную стоимость Группы и условия ее деятельности.	Группа ведет постоянный мониторинг политических процессов. Мы нацелены на поддержание открытых рабочих отношений с местными властями тех стран, в которых мы осуществляем свою деятельность. Санкции, введенные в 2014 году против российских физических лиц и компаний, к настоящему времени не оказали прямого влияния на предприятия Группы, однако в то же время они существенно повлияли на макроэкономическую ситуацию в России и процентные ставки по внутренним и иностранным займам.	
12.1 Финансовые риски – риск ликвидности	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. Группа обеспечивает наличие достаточного объема подтвержденных, но невыбранных кредитных линий для покрытия разрывов в финансировании.	
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, цены на которые выражены 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. Обесценение российского рубля и казахстанского тенге в 2014 году по отношению к доллару США и евро привело к признанию нерезализованного убытка от отрицательных курсовых разниц при переоценке долговых обязательств, выраженных в долларах США. Однако низкие обменные курсы привели к снижению операционных затрат и увеличению денежных потоков от производственной деятельности, так как существенная часть затрат Группы деноминирована в местных валютах.	
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 кредиты с плавающей ставкой.	На основании анализа текущей экономической ситуации Группа приняла решение использовать плавающую процентную ставку вместо хеджирования или привлечения 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. В связи с финансовыми санкциями, введенными против некоторых российских банковских структур в 2014 году, общий уровень процентных ставок в России вырос. С учетом этого Группа пересмотрела уровень риска, повысив его до «среднего».	
12.4 Финансовые риски – инфляционный риск	Высокая инфляция может увеличивать будущие операционные затраты и иметь негативное влияние на финансовые результаты, если не наблюдается одновременного усиления функциональной валюты к доллару США или повышения цен на золото и серебро, определяемых Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов (LBMA).	Высокая инфляция может увеличивать будущие операционные затраты и иметь негативное влияние на финансовые результаты, если не наблюдается одновременного усиления функциональной валюты к доллару США или повышения цен на золото и серебро, определяемых Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов (LBMA).	

Остаточный уровень риска (после принятия мер по управлению риском) ■ Высокий ■ Средний ■ Низкий

Совет директоров

Эффективное управление



1



2



3



4



5



6



7



8



9

1 Бобби Годселл

Председатель Совета директоров

Назначен: 29 сентября 2011 года.

Опыт работы: президент Горнопромышленной палаты ЮАР, председатель совета директоров компании Eskom, генеральный директор AngloGold Ashanti, директор African Barrick Gold и Solar Capital, председатель совета директоров компании Optimum Coal Holdings, которая была приобретена Glencore plc.

Образование: степень бакалавра в Натальском университете и степень магистра в Кейптаунском университете.

Другие занимаемые должности: председатель Ассоциации деловых лидеров Южной Африки, директор Platmin Limited, член Южно-Африканской национальной комиссии по планированию и сопредседатель Южно-Африканского трудового совета «Миллениум», неисполнительный директор Корпорации промышленного развития Южной Африки.

Комитеты: Председатель Комитета по назначениям.

2 Виталий Несис

Главный исполнительный директор Группы

Назначен: 29 сентября 2011 года.

Опыт работы: Генеральный директор ОАО «Полиметалл» с 2003 года, член Совета директоров с 2004 по 2012 год. Генеральный директор компании «Востсибуголь» с 2002 по 2003 год, директор по стратегическому развитию Ульяновского автомобильного завода в 2000 году. Руководитель департамента инвестиционного планирования компании «СВАЛ-Холдинг» с 2001 по 2002 год. Представительство компании McKinsey в Москве с 1999 по 2000 год. Merrill Lynch в Нью-Йорке с 1997 по 1999 год.

Образование: степень бакалавра по специальности «экономика» в Иельском университете.

3 Константин Янаков

Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании

Назначен: 29 сентября 2011 года.

Опыт работы: член Совета директоров ОАО «Полиметалл» с 2008 по 2012 год, член Комитета по аудиту и рискам. Различные должности в МДМ Банке. Финансовый директор ОАО «Полиметалл» до 2004 года. Член совета директоров Pigeaus Bank.

Образование: MBA в Лондонской школе бизнеса; кандидат экономических наук, Российский государственный университет управления; Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации по специальности «мировая экономика».

Другие занимаемые должности: финансовый директор группы компаний «ИСТ», директор ООО «ИСТ-Капитал», директор Организации футбольных прогнозов Греции (OPAP S.A.), член наблюдательного совета Rigensis Bank, член совета директоров Инбанка и НПФ «Благосостояние».

4 Жан-Паскаль Дювессарт

Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании

Назначен: 29 сентября 2011 года.

Опыт работы: управляющий партнер, отвечающий за деятельность в Центральной Европе и СНГ в компании McKinsey; начал работать в компании McKinsey в 1992 году и работал в Брюсселе, Нью-Йорке и Центральной Европе до того, как стать старшим партнером в Праге. Советник ряда банков, страховых и промышленных компаний в России и Центральной Европе. Акционер PPF Group N.V. с 2010 года.

Образование: MBA в Чикагском университете; степень магистра в Лувенском католическом университете в Бельгии.

5 Марина Грэнбер

Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании

Назначена: 29 сентября 2011 года.

Опыт работы: член Совета директоров ОАО «Полиметалл» с 2008 по 2012 год. Различные позиции в руководстве банков и частных инвестиционных компаний.

Образование: Московская государственная юридическая академия по специальности «экономика и финансы» и «юриспруденция», Московский государственный университет по специальности «прикладная математика».

Другие занимаемые должности: член советов директоров компаний Waterstones Holding, Hachette-Atticus, «МигКредит», Marengo Swiss Helicopters, SPAR-Retail, A&NN Capital Management Fund и группы компаний ПИК; управляющий директор компании A&NN (Schweiz), член правления A&NN Capital Management Fund; президент благотворительного фонда имени Надежды Брежневой.

6 Кристина Куаньяр*

Старший независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании

Назначена: 1 июля 2014 года.

Опыт работы: имеет 25-летний международный опыт работы в банковской сфере и консалтинге, занимала руководящие должности в Royal Bank of Canada, Societe Generale и Citibank; международный консультант в Arogee Gold Fund (Бостон, США), менеджер проектов в компании «Интеррос» (Россия); директор по инвестициям и финансированию компании «Норильский никель»; управляющий директор компании HCF International Advisors.

Образование: степень в области бизнеса в Высшей школе менеджмента в г. Лион (Франция), степень MBA в Школе бизнеса им. Шулиха в Торонто (Канада).

Другие занимаемые должности: исполнительный директор и партнер Coignard & Haas GmbH.

Комитеты: член Комитета по аудиту и рискам, Комитета по вознаграждениям и Комитета по назначениям.

* Г-жа Куаньяр была назначена членом Совета директоров 1 июля 2014 года в качестве независимого директора, не являющегося исполнительным лицом Компании, после решения г-на Балфура не выдвигать свою кандидатуру для переизбрания на пост директора на Годовом общем собрании акционеров 21 мая 2014 года.

7 Расселл Скирроу

Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании

Назначен: 29 сентября 2011 года.

Опыт работы: член Совета директоров ОАО «Полиметалл» с 2008 по 2012 год. 35-летний опыт работы в международной горнодобывающей отрасли и инвестиционно-банковской деятельности, включая 10 лет в качестве руководителя отдела глобальной аналитики в области металлургии, горнодобывающей промышленности и сталелитейной отрасли, а затем в качестве глобального руководителя отдела металлургии и горнодобывающей промышленности в Merrill Lynch в Лондоне и 12 лет в таких компаниях, как Gold Fields (ЮАР) и Western Mining Corporation в Австралии и США. Председатель совета директоров компании Dampier Gold Ltd с 2010 по 2013 год.

Образование: степень бакалавра с отличием по специальности «геология» в Даремском университете и степень доктора в Королевской школе горного дела в Imperial College в Лондоне. Дипломированный член Института горных пород, минералов и горной промышленности и действительный член Института финансовых услуг в Австралии.

Комитеты: член Комитета по аудиту и рискам.

8 Джонатан Бест

Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании

Назначен: 29 сентября 2011 года.

Опыт работы: более чем 30-летний опыт работы в горнодобывающей промышленности. Член Совета директоров ОАО «Полиметалл» с 2006 по 2012 год; председатель комитета по аудиту в компании Gulf Industrials; председатель совета директоров и член комитетов по назначениям и вознаграждениям компании Sentula Mining; председатель совета директоров компании GoldStone Resources; исполняющий обязанности генерального директора компании Trans-Siberian Gold в 2006 году; финансовый директор и исполнительный директор компании AngloGold Ashanti.

Образование: MBA Университета Витватерсранда в Йоханнесбурге. Член Сертифицированного института специалистов по управленческому учету (ACIMA), член Сертифицированного института секретарей и администраторов.

Другие занимаемые должности: неисполнительный директор и член комитета по аудиту AngloGold Ashanti Holdings plc; председатель совета директоров и член комитетов по назначениям и вознаграждениям компании Bauba Platinum; неисполнительный директор и председатель комитета по аудиту в компании Metair Investments.

Комитеты: Председатель Комитета по аудиту и рискам, член Комитета по вознаграждениям.

9 Леонард Хоменюк

Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании

Назначен: 29 сентября 2011 года.

Опыт работы: член Совета директоров ОАО «Полиметалл» с 2010 по 2012 год. Президент, генеральный директор и член совета директоров Centerra Gold с 2004 по 2008 год; председатель Совета директоров, президент и генеральный директор компании Polygon Gold Inc. с 2011 по 2014 год. Занимал руководящие должности в компаниях Centerra Gold, Kumtor Gold и Cameco Corporation.

Образование: степень магистра в Манитобском университете. Член Общества профессиональных инженеров Онтарио, Канадского института горного дела и металлургии, Ассоциации специалистов по геологоразведке и разработке минеральных ресурсов Канады. Почетный профессор Института горного дела и горных технологий Киргизии.

Другие занимаемые должности: директор компании Trade Ideas LLC.

Комитеты: Председатель Комитета по вознаграждениям, член Комитета по назначениям.

Высшее руководство

Виталий Савченко

Заместитель Генерального директора по производству

Назначен: в 2009 году.

Опыт работы: директор производственного управления с 2007 по 2009 год, руководящие должности по производственной и технической части и добыче с 2004 года. Главный инженер подземного рудника Приаргунского производственного горно-химического объединения с 1994 по 2003 год. Награжден знаком «Шахтерская слава» II и III степени.

Образование: диплом с отличием горный политехнический институт по специальности «подземная разработка месторождений полезных ископаемых»; степень MBA в Школе бизнеса Открытого университета Великобритании.

Сергей Черкашин

Заместитель Генерального директора по финансам и экономике

Назначен: в 2005 году.

Опыт работы: финансовый директор молочного комбината г. Тимашевска. Директор по сбыту Ульяновского автомобильного завода. Заместитель директора по экономике Волгоградского молочного завода. Консультант в московском представительстве компании AT Kearney.

Образование: MBA в Хартфордском университете. Московский физико-технический институт по специальности «прикладная математика».

Сергей Трушин

Заместитель Генерального директора по минерально-сырьевым ресурсам

Назначен: в 2010 году.

Опыт работы: главный геолог ЗАО «Хабаровское геологоразведочное предприятие» в 2008-2010 годах. Главный геолог в ООО «Ресурсы Албазино» в 2006-2008 годах; занимал различные должности в ООО «Ресурсы Албазино» с 1998 года. Геолог-оператор в ЗАО «Дальневосточные ресурсы» в 1997 году. Геолог в ПГО «Дальгеология» и геолог-оператор Нижнеамурской полевой геологоразведочной экспедиции в течение предшествующих шести лет.

Образование: Новочеркасский политехнический институт по специальности «геологическая съемка, поиск и разведка МПИ».

Роман Шестаков

Заместитель Генерального директора по развитию и строительству

Назначен: в 2009 году.

Опыт работы: главный инженер ЗАО «Золото Северного Урала» в 2007-2009 годах и начальником карьера с 2006 года. Начальник рудника в ОАО «Охотская горно-геологическая компания» в 2004-2005 годах. Горный инженер в производственно-техническом управлении ОАО «Полиметалл УК» в предшествующие два года.

Образование: окончил с отличием горный факультет Санкт-Петербургского государственного горного института по специальности «открытие горных работ»; степень MBA в Школе бизнеса Открытого университета Великобритании.

Валерий Цыплаков

Управляющий директор ЗАО «Полиметалл Инжиниринг»

Назначен: в 2004 году.

Опыт работы: предыдущие должности в Полиметалле: заместитель Генерального директора по минеральным ресурсам, проектированию и технологии, занимал руководящие должности в производственно-техническом отделе и в управлении технологических исследований с 2000 по 2004 год. Ранее являлся начальником отдела Всесоюзного научно-исследовательского института авиационной автоматики и работал приглашенным научным сотрудником в Институте физики университета г. Орхуса (Дания). Научный сотрудник кафедры «Физика плазмы» Московского инженерно-физического института. Член Института материалов, полезных ископаемых и горного дела в Лондоне.

Образование: диплом по специальности «экспериментальная ядерная физика» Московского инженерно-физического института. Кандидат физико-математических наук.

Павел Данилин

Заместитель Генерального директора по стратегическому развитию

Назначен: в 2009 году.

Опыт работы: предыдущая должность в Полиметалле: директор по корпоративным финансам и связям с инвесторами, начальник управления корпоративных финансов. Начальник управления корпоративных финансов группы компаний «ИСТ» с 2002 по 2003 год. Заместитель начальника отдела внешнеэкономических операций и начальник казначейства в Калининградском филиале банка «Петрокоммерс» с 1998 по 2001 год.

Образование: MBA в Школе бизнеса им. Хааса Калифорнийского университета Беркли. Окончил Калининградский государственный технический университет по специальности «экономика и управление на предприятиях».

Игорь Капшук

Директор по правовым вопросам

Назначен: в 2009 году.

Опыт работы: с 2005 года является начальником, а с 2003 года был заместителем начальника юридического управления Полиметалла. Заместитель начальника правового управления, начальник общеправового отдела и начальник отдела претензионно-исковой работы в филиале ОАО «Сибирская угольная энергетическая компания» и ОАО «Востсибуголь» (Иркутск) с 2001 по 2003 год. Юриконсульт в ОАО «Фарминтез» с 1999 по 2001 год. Юриконсульт и исполняющий обязанности начальника юридического отдела в ОАО «Иркутская черновозвская фабрика» с 1997 по 1998 год. Юриконсульт в страховой компании (Иркутск) с 1994 по 1997 год.

Образование: окончил юридический факультет Иркутского государственного университета.

Корпоративное управление



Уважаемые акционеры

Это был еще один непростой год для отрасли, но результаты, достигнутые Полиметаллом, были намного лучше, чем у многих наших конкурентов. В 2014 году мы в очередной раз подтвердили нашу приверженность строгому подходу в управлении капиталом на протяжении всего макроэкономического цикла, что позволило нам выплатить еще один специальный дивиденд за счет увеличения генерируемых денежных потоков, сохранив при этом способность рефинансировать долг и комфортный уровень долговой нагрузки. Наша ориентация на создание доходности для акционеров, а также выплата дивидендов на уровне выше минимального, предусмотренного дивидендной политикой, является очевидным конкурентным преимуществом по сравнению с другими компаниями отрасли. Совет директоров убежден, что приобретение проекта Кызыл в Казахстане является отличной возможностью расширить существующую базу запасов путем приобретения месторождений с высоким содержанием золота, ожидаемым длительным сроком эксплуатации и значительным геологоразведочным потенциалом. Данное приобретение получило полную поддержку акционеров на общем собрании и является долгосрочным проектом, который создаст значительную стоимость для наших акционеров. Предполагаемые капитальные затраты по проекту Кызыл находятся в нижней границе прогнозируемого диапазона и, как ожидается, не повлияют на устойчивость баланса и на нашу способность выплачивать дивиденды.

Совет директоров придает особое значение поддержанию хороших отношений и постоянного диалога с акционерами с целью их информирования о всех важных моментах деятельности Компании. В 2014 году Компания продолжила реализовывать программу общения с институциональными инвесторами и аналитиками при помощи регулярных презентаций и вебкастов с участием высшего руководства, что способствовало улучшению понимания деятельности Полиметалла и его предприятий, а также стратегии развития Компании.

В июле в состав Совета директоров Полиметалла в качестве старшего независимого директора без исполнительных полномочий вошла Кристин Куаньяр. Ее 25-летний международный опыт работы в банковской сфере и консалтинге, а также в области корпоративных финансов

и инвестиционно-банковской деятельности уже стал ценным вкладом в работу Совета. С назначением г-жи Куаньяр на должность количество женщин в составе Совета директоров возросло до 22%, что усиливает нашу политику продвижения и поощрения женщин в Компании. Обеспечение эффективного и стратегического руководства жизненно важно для постоянного успеха нашей Компании и полностью отвечает целям всех заинтересованных лиц. Для этого мы уделяем должное внимание тщательному подходу при планировании преемственности.

В качестве показателя нашего стремления к постоянному совершенствованию и внедрению лучших практик, а также готовности работать с использованием прозрачных и понятных правил отчетности в этом году мы внедрили новейший разработанный стандарт GRI, и в соответствии с ним подготовили и выпустили Отчет об устойчивом развитии за 2013-14 гг. В новой версии Руководства G4 основной акцент делается на «существенности» – или, другими словами, на вопросах, имеющих наибольшее значение для нашего бизнеса и заинтересованных сторон. Соответствие отчета стандарту G4 не является обязательным до конца 2015 г., следовательно, мы применяем его добровольно до начала установленного периода.

Компания развивается и растет, и, соответственно, увеличивается потребность в качественном корпоративном управлении. Совет директоров придерживается принципов постоянного улучшения и регулярной оценки деятельности с целью обеспечения эффективного управления. При этом мы уделяем внимание соблюдению обязательств перед всеми заинтересованными лицами, обеспечивая поддержание самых высоких стандартов этического и ответственного поведения, которые лежат в основе ведения бизнеса нашей Компанией.

Бобби Годселл
Председатель

Совет директоров



Председатель Совета директоров
Бобби Годселл

Главный исполнительный директор Группы
Виталий Несис

Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании
Константин Янаков
Жан-Паскаль Дювьекар
Марина Грэнберг

Независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании
Кристин Куаньяр
Расселл Скирроу
Джонатан Бест
Леонард Хоменюк

Комитеты Совета директоров
A Комитет по аудиту и рискам
R Комитет по вознаграждениям
N Комитет по назначениям

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 2014 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 2014 году Компания соответствовала всем положениям Кодекса, за исключением периода в шесть недель с 21 мая до 1 июля 2014 года. После ухода Чарльза Балфура и до назначения Кристин Куаньяр в Совете директоров из семи членов три являлись независимыми директорами. Помимо этого, Комитет по аудиту и рискам и Комитет по вознаграждениям включали в себя двух независимых директоров без исполнительных полномочий (при этом в течение этого шестинедельного периода заседания Комитета не проводились). Кодекс требует, чтобы как минимум половина директоров (не включая председателя) были независимыми (положение В.1.2) и чтобы в состав Комитета по аудиту и Комитета по вознаграждениям входило не менее трех независимых директоров без исполнительных полномочий (положения С.1.3 и D.2.1 соответственно).

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.

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 Главного исполнительного директора Группы.

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 директор подтверждает 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-ном Янаковым (представитель компании Powerboom Investments Limited), г-жой Грэнберг (представитель компаний Vitalbond Limited, A&NN Capital Management Fund Limited) и г-ном Дювьекаром (представитель компании PPF Group). 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 (до его ухода в мае 2014 года), Кристин Куаньяр (с момента назначения в июле 2014 года), 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. С октября 2014 года г-н Хоменюк более не владеет какими-либо акциями, а с декабря 2014 года не является председателем совета директоров и генеральным директором Polygon Gold Inc. (Polygon), в котором Полиметалл является держателем 42,6% акций и располагает одним из трех мест в совете директоров компании. Доля Полиметалла в компании Polygon с балансовой стоимостью 2 млн долл. США не является существенной. Совет по-прежнему считает г-на Хоменюка независимым директором, не являющимся исполнительным лицом Компании.

Компания полагает, что в Совете директоров и его комитетах существует надлежащий баланс квалификаций, 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 не выдвинул свою кандидатуру для переизбрания на Годовом общем собрании акционеров Компании 21 мая 2014 года и перестал быть членом Совета директоров после Годового общего собрания, чтобы продолжить деятельность в других проектах. После тщательного поиска кандидата, проведенного международным кадровым агентством Spencer Stuart, в Совет директоров в качестве независимого директора без исполнительных полномочий была назначена Кристин Куаньяр. Г-жа Куаньяр была также назначена членом комитетов по аудиту и рискам, назначениям и вознаграждениям, а также старшим независимым директором без исполнительных полномочий.

Заседания Совета директоров

В 2014 году было проведено десять заседаний Совета директоров. В одном случае утверждение вопросов осуществлялось на основании письменной резолюции, и в четырех случаях – 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

Корпоративное управление

продолжение

- обеспечение взаимопонимания в отношении целей Компании и поддержание конструктивного диалога с акционерами.

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

Функции Председателя Совета директоров, Главного исполнительного директора Группы и старшего независимого директора

Разделение ответственности между Председателем Совета директоров и Главным исполнительным директором Группы, 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 компании Platmin Limited.

В результате некоторых изменений организационного характера, проведенных в конце декабря 2014 года, г-н Несис был назначен Главным исполнительным директором Группы компаний Polymetal International plc. При этом г-н Несис продолжает

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 года		✓				Председатель
Виталий Несис	29 сентября 2011 года	✓					
Джонатан Бест	29 сентября 2011 года		✓		✓ Председатель	Член	
Расселл Скирроу	29 сентября 2011 года		✓		✓ Член		
Леонард Хоменюк	29 сентября 2011 года		✓			Председатель	Член
Чарльз Балфур ¹	29 сентября 2011 года		✓		✓ Член	Член	Член
Константин Янаков	29 сентября 2011 года		✓				
Марина Грэнберг	29 сентября 2011 года		✓				
Жан-Паскаль Дювьесар	29 сентября 2011 года		✓				
Кристин Куаньяр ²	1 июля 2014 года		✓	✓	Член	Член	Член

¹ Старший независимый директор. Ушел в отставку 21 мая 2014 года.

² Старший независимый директор с 1 июля 2014 года.

исполнять обязанности члена Совета директоров с исполнительными полномочиями. Должность Главного исполнительного директора Polymetal International plc как органа управления деятельностью Компании как отдельного юридического лица была упразднена. Однако данные изменения не затрагивают полномочия и обязанности г-на Несиса по управлению Группой в целом, которое он продолжит осуществлять через свои полномочия генерального директора и/или члена совета директоров субхолдингов Группы. Главный исполнительный директор Группы подчиняется непосредственно Председателю Совета директоров и Совету и отвечает за соблюдение Группой обязанностей перед ее акционерами, заказчиками, работниками и прочими заинтересованными лицами.

Главный исполнительный директор Группы отвечает за руководство Группой, разработку стратегии бизнеса, целей, бюджета и прогнозов и, после их утверждения Советом директоров, за их успешную реализацию. 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 Главному исполнительному директору Группы.

Обязанности Главного исполнительного директора Группы включают в себя:

- разработку 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 реализацию 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 до 21 мая 2014 года исполнял Чарльз Балфур. С 1 июля 2014 года старшим независимым директором была назначена Кристин Куаньяр. Г-жа Куаньяр взаимодействует с акционерами, чтобы быть в курсе их взглядов и содействовать достижению сбалансированного понимания волнующих их вопросов. В случае необходимости г-жа Куаньяр выступает в качестве посредника для других директоров. В 2014 году г-жа Куаньяр приняла участие в индивидуальных встречах с институциональными акционерами и инвесторами в рамках выездных презентаций Компании, а также в мероприятиях, организованных брокерами Компании. После встреч с руководством и директорами Компании мнения акционеров регулярно доводятся до сведения всего Совета директоров.

Проводятся отдельные встречи директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, без участия Председателя Совета директоров или Главного исполнительного директора Группы, 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; а также отдельные встречи независимых директоров без участия директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании. К ним относятся как официальные, так и неофициальные встречи директоров.

Конструктивное использование Годового общего собрания акционеров

Совет директоров использует Годовое общее собрание акционеров для связи 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 2014 году, были поданы голоса, представляющие около 61% 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 Годовом общем собрании акционеров, проведенном в 2014 году, присутствовали все директора, включая председателей Комитетов по аудиту и рискам, вознаграждениям и назначениям. До 2014 года общие собрания акционеров проводились на Джерси. Акционеры, которые не могли лично присутствовать на собрании, могли воспользоваться прямой веб-трансляцией и конференц-связью. Записи веб-трансляции размещались на веб-сайте Компании. В 2015 году Годовое общее собрание акционеров состоится в Лондоне для облегчения участия акционеров в собрании.

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

Присутствие на заседании Совета директоров и Комитетов

	Заседания Совета директоров ¹ (десять)	Заседания Комитета по аудиту и рискам ² (пять)	Заседания Комитета по вознаграждениям ³ (три)	Заседание Комитета по назначениям ⁴ (два)
Бобби Годселл	все	н/п	н/п	все
Виталий Несис	все	н/п	н/п	н/п
Джонатан Бест	все	все	все	н/п
Расселл Скирроу	все	все	н/п	н/п
Леонард Хоменюк	все	н/п	все	все
Чарльз Балфур (до 21 мая 2014 года)	5/5	2/2	2/2	1/1
Константин Янаков	все	н/п	н/п	н/п
Марина Грэнберг	все	н/п	н/п	н/п
Жан-Паскаль Дювьесар	8	н/п	н/п	н/п
Кристин Куаньяр (с 1 июля 2014 года)	5/5	3/3	1/1	1/1

¹ Еще в одном случае дополнительные вопросы, рассматриваемые Советом директоров, были одобрены посредством письменной резолюции, а еще в четырех случаях – комитетом Совета директоров.

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

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

⁴ Еще в одном случае дополнительные вопросы, рассматриваемые Комитетом по назначениям, были одобрены посредством письменной резолюции.

Комитет по назначениям

Председателем Комитета по назначениям является г-н Годселл, другими членами Комитета являются г-да Хоменюк, Балфур (до 21 мая 2014 года) и Кристин Куаньяр (с 1 июля 2014 года). 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.

Корпоративное управление

продолжение

После невыдвижения г-ном Балфуром своей кандидатуры для переизбрания на Годовом общем собрании акционеров 21 мая 2014 года, Компания обратилась в международное кадровое агентство Spencer Stuart для поиска независимого директора, не являющегося исполнительным лицом Компании, для замены г-на Балфура. В результате 1 июля 2014 года г-жа Куаньяр была назначена членом Совета директоров.

В 2014 году были проведены два заседания Комитета по назначениям. На заседаниях Комитета по назначениям вновь 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 привлекать 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 2014 году доля женщин, работающих в Группе, составляла 22%. Женщины занимают 22% мест в Совете директоров и составляют 22% высших руководящих должностей и 43% квалифицированных сотрудников. Отдел по работе с персоналом регулярно проводит аудит в отношении политики предоставления равных возможностей. По результатам аудита не выявлено 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, местожительство, религию и иные убеждения, социальное членство и другие личные обстоятельства.

В рамках регулярного обсуждения планирования преемственности, члены Комитета, а также другие директора без исполнительных полномочий продолжают встречаться с перспективными руководителями Компании, а также обсуждать пути продвижения талантливых сотрудников и варианты содействия с целью полной реализации их потенциала. Комитет одобрил программу развития руководителей, которая включает в себя наставничество и непрерывное образование. Помимо этого, Компания предлагает программы стажировок, реализуемые в сотрудничестве с ключевыми горными университетами.

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

В 2014 году была проведена самостоятельная оценка деятельности Совета директоров, его Комитетов, Председателя и Главного исполнительного директора Группы без привлечения внешнего консультанта. Первая оценка деятельности Совета директоров с привлечением внешнего консультанта была проведена в 2013 году компанией Lintstock Ltd, независимым консультантом, не имеющим никаких иных связей с Компанией. В соответствии с рекомендациями Кодекса Совет директоров планирует проводить оценку своей деятельности с привлечением внешнего консультанта раз в три года.

Процесс самостоятельной оценки включал обсуждение Советом директоров его состава и операционной целостности; баланса между исполнительными директорами и директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании, независимыми директорами и директорами, представляющими крупных акционеров; баланса квалификаций, опыта и знаний о Компании; равных возможностей в международном контексте. Обсуждалось количество заседаний Совета директоров, а также показатели работы каждого комитета Совета директоров. Работа Совета директоров как органа управления была признана эффективной. Кроме того, был рассмотрен вопрос вознаграждения директоров и руководителей высшего звена. В 2015 году планируется, что каждый из директоров даст оценку своей работы в качестве члена Совета, и каждый член Комитета представит свой отзыв относительно работы Комитета, а также предложит варианты ее улучшения. Данная информация будет направлена Председателю Совета директоров и председателям соответствующих Комитетов для дальнейшего обсуждения. В связи с недавним назначением г-жи Куаньяр на должность старшего независимого директора без исполнительных полномочий, оценка ее деятельности не производилась. Директора представляют отзывы о ее работе в 2015/2016 году. Также обсуждались пути улучшения непрерывного обучения директоров. Расширенная программа обучения будет реализована в 2015 году при участии внешних консультантов.

По результатам оценки был сделан общий вывод о том, что работа Совета директоров и его комитетов является успешной, директора получают достоверную, своевременную и четкую информацию, обеспечивающую эффективную деятельность Совета директоров. Каждый директор продолжает работать эффективно и демонстрировать ответственное отношение к своим обязанностям (в том числе уделять необходимое время участию в заседаниях Совета директоров и комитетов и исполнению других обязанностей).

Политика переизбрания

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. 66-67. На основании проведенной оценки работы директоров члены и Председатель Совета директоров считают, что каждый директор, повторно избирающийся в состав Совета, продолжает работать эффективно и демонстрировать ответственное отношение к своим обязанностям. В 2014 году Советом директоров была проведена оценка работы его Председателя, по результатам которой Совет директоров считает, что его Председатель продолжает работать эффективно и демонстрировать ответственное отношение к своим обязанностям.

Процедура ознакомления при вступлении в должность

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 2014 года было организовано посещение директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании, предприятий Варваринского и Кызыла.

Отчет Комитета по аудиту и рискам



Уважаемые акционеры

В течение 2014 года Комитет уделял особое внимание рискам и, что более важно, обеспечению снижения подверженности Компании этим рискам посредством эффективного управления рисками с учетом макроэкономической ситуации в России, геополитических факторов и сохраняющихся низких цен на металлы.

Ввиду появления новых регулирующих положений мы сконцентрировали внимание на основных рисках и адекватности внутреннего контроля, в частности, контроля в отношении финансового, налогового и рыночного рисков. В этом году повысилось качество финансовой отчетности и внутреннего контроля. Комитет по аудиту и рискам и Совет директоров в целом удовлетворены непрерывными улучшениями, которые внедряются финансовым подразделением.

С июля 2014 года в состав членов Комитета вошла Кристин Куаньяр, что дополнительно усилило его компетенции. Ее обширный международный опыт в области финансовой и банковской деятельности существенно расширяет базу наших навыков и знаний, а также внесет неоценимый вклад в будущем.

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 2014 году было проведено пять заседаний Комитета, и еще в одном случае 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 2013 год;
- проанализировал и рекомендовал утвердить финансовые результаты работы Полиметалла за полугодие, истекшее 30 июня 2014 года;
- обсудил и одобрил план работы Комитета;
- осуществлял надзор за нормативно-правовым соответствием требованиям действующего в Компании Положения о противодействии взяточничеству и коррупции;
- проанализировал план Группы по внутреннему аудиту и осуществлял мониторинг эффективности внутреннего аудита;

- проанализировал план Группы по внешнему аудиту и рекомендовал утвердить размер вознаграждения за промежуточную и годовую аудиторскую проверку;
- проверил фактическое вознаграждение за проведение аудиторской проверки в 2014 году на предмет соответствия утвержденному размеру;
- одобрил условия оказания услуг, включая письмо-соглашение об оказании услуг, оформляемое в начале каждой аудиторской проверки, а также 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 внутреннюю оценку эффективности деятельности Комитета; и
- рассмотрел изменения в корпоративном управлении и утвердил меры по дальнейшему соблюдению требований в 2015 году.

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 продолжит уделять особое внимание отчетности, внутреннему контролю и управлению рисками для обеспечения прозрачности и объективности финансовой отчетности Компании.

Джонатан Бест
Председатель Комитета по аудиту и рискам

Отчет Комитета по аудиту и рискам

продолжение

Комитет по аудиту и рискам

Комитет по аудиту и рискам возглавляет г-н Бест, его членами являются г-н Скирроу, г-н Балфур (до 21 мая 2014 года) и г-жа Кристин Куаньяр (с 1 июля 2014 года). Все члены Комитета – независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании. Директора считают, что г-н Бест обладает соответствующим опытом работы в области финансов (см. подробную информацию об опыте работы г-на Беста на стр. 67). Кроме того, остальные члены Комитета также обладают обширным финансовым и иным необходимым опытом работы.

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 взаимоотношениями Группы с ее внешним аудитором и анализ эффективности процесса внешнего аудита, принимаемая 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 нормы;
- 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 2014 году, и пришел к заключению, что характер и объем предоставленных неаудиторских услуг не представляют угрозы для объективности или независимости внешнего аудитора. Значительная сумма вознаграждения за неаудиторские услуги, оказанные в 2014 году в размере 579 000 долл. США, относится к работе по циркуляру сделки класса 1 в связи с приобретением проекта Кызыл. Оказание подобного рода услуг сторонней фирмой не представляется возможным ввиду специфического характера данных услуг, и они 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 анализа:

- партнеры аудиторской компании; особое внимание уделяется ведущему партнеру. В 2015 году действующий аудиторский партнер был заменен в ходе ротации, и Комитет провел интервью нового партнера;
- аудиторская команда;
- планирование и объем аудита; выявление зон аудиторского риска;
- проведение аудита;
- роль менеджмента в эффективном процессе аудита;
- взаимодействие аудитора с Комитетом по аудиту и рискам и поддержка аудитором работы Комитета по аудиту и рискам;
- анализ эффективности выводов, полученных в ходе аудита;
- 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 Главного исполнительного директора Группы, прочих 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 документов по анализу 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:

- оценка возмещаемости гудвила и основных средств. Комитет изучил потенциальные показатели обесценения (или восстановления ранее признанного обесценения) для каждой генерирующей единицы и финансовые модели на срок отработки 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 к определению способности актива, связанного с разведкой и оценкой запасов, приносить будущую экономическую выгоду, а также к оценке наличия каких-либо показателей обесценения;
- учет и оценка приобретения проекта Кызыл. Комитет проверил распределение стоимости приобретения, подготовленное руководством, включая оценку отложенного условного вознаграждения и опциона продавца на право обратного выкупа акций, а также ключевые допущения, использованные при оценке этих элементов;
- влияние санкций на показатели Компании и доступность внешнего финансирования;
- система внутреннего контроля и риск искажения информации: Комитет проанализировал отчетность по внутреннему аудиту в отношении плана проведения аудита и обсудил существенные полученные результаты; и
- Комитет также оценил учетную политику, принятую руководством.

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 конкурса, проведенного в 2007 году, аудитором являлась компания «Делойт, СНГ». Группа 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 2016 году. Резолюция о предоставлении Совету директоров полномочий на повторное назначение и определение вознаграждения аудитора будет предложена на Годовом общем собрании акционеров 20 мая 2015 года.

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

Отчет Комитета по аудиту и рискам

продолжение

Внутренний контроль и управление рисками

Компания стремится к тому, чтобы вся ее деятельность адекватно контролировалась с целью снижения рисков и содействия достижению ее целей, избегая при этом излишних бюрократических процедур. Система внутреннего контроля предназначена скорее для управления рисками, чем для их полного исключения, а также для достижения Компанией ее деловых целей при снижении остаточного риска до приемлемого уровня. Внутренний контроль 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 управлению рисками и внутреннему контролю 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 Главному исполнительному директору Группы компаний 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. 60-61);
- 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 Главного исполнительного директора Группы 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, документация, бухгалтерские методы 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 и 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 со 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 в случае коррупции Компания и ее работники подвергаются риску судебного преследования, штрафов и тюремного заключения. Взяточничество также ставит под угрозу репутацию Компании. 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 сотрудника 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 информаторов от каких-либо потенциальных негативных последствий, возникших в результате информирования о фактах нарушений.

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

Отчет о вознаграждениях



Уважаемые акционеры

2014 год был напряженным для всех горнодобывающих компаний: в результате крайней неустойчивости цен на драгоценные металлы отрасль продолжила концентрироваться на контроле затрат, достижении стабильных производственных показателей и поддержании дисциплины в управлении капиталом. В начале 2014 года Комитет по вознаграждениям одобрил повышение оклада г-на Несиса и высшего руководства, чтобы привести его уровень в соответствие с рыночной практикой. Пересмотр оклада произошел впервые после проведения IPO в ноябре 2011 года.

Значительная девальвация российского рубля в конце 2014 года привела к тому, что доходы наших сотрудников, зарплаты которых деноминированы в российских рублях, существенно снизились (с учетом инфляции).

Для сохранения конкурентоспособности и привлечения и удержания наиболее подходящих кадров в январе 2015 года Комитет по вознаграждениям рекомендовал Совету директоров повысить на 16,5% оклады тех сотрудников Группы, зарплаты которых деноминированы в рублях, включая Главного исполнительного директора Группы Виталия Несиса. Увеличение оклада вступило в силу 1 февраля 2015 года.

Даже с учетом 16,5%-ного увеличения в рублях, базовый оклад г-на Несиса (в долларовом выражении) по состоянию на 1 февраля 2015 года снизился на 38% по сравнению с 1 апреля 2014 года, когда были реализованы ежегодные повышения заработной платы.

2014 год стал первым годом функционирования нашей Долгосрочной программы поощрения сотрудников. Кроме того, 50% бонуса, выплаченного Главному исполнительному директору Группы и высшему руководству, были конвертированы в акции Компании.

Акции Полиметалла торгуются на Лондонской фондовой бирже и включены в индекс FTSE 250, 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. Как указано в Годовом отчете за 2013 год, Полиметалл полностью соблюдает новые требования к раскрытию информации о вознаграждениях, а политика вознаграждений Компании и отчет о вознаграждениях были одобрены 99,8% голосов на общем собрании акционеров в мае 2014 года.

В будущем Комитет продолжит обеспечивать соответствие вознаграждений Совета и высшего руководства стратегическим целям Компании, а также поддерживать полную прозрачность и открытый диалог с нашими акционерами в отношении выплат менеджменту.

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 увеличить стоимость Компании. Корпоративные и индивидуальные показатели деятельности принимаются во внимание при установлении уровня оплаты для Главного исполнительного директора Группы, 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 компаниям, 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 и зависит от выполняемых обязанностей.

Контекст принятия решений Комитетом

В 2014 году, помимо сохраняющихся низких цен на рынках металлов, мы столкнулись с серьезными макроэкономическими и геополитическими сложностями в России и Казахстане. Полиметалл продолжил концентрировать усилия на контроле затрат, достижении стабильных производственных показателей и поддержании дисциплины управления капиталом. Мы также смогли существенно расширить базу запасов Компании и срок эксплуатации месторождений в результате приобретения проекта Кызыл в Казахстане. Однако, несмотря на устойчивые производственные и экономические показатели, в 2014 на финансовые результаты Компании все также влияли рыночные условия. Наша чистая прибыль снизилась вследствие значительного снижения цен на металлы, однако мы продолжили поддерживать значительный уровень свободного денежного потока за счет снижения капиталовложений и роста производства, что в результате позволило нам выплатить регулярные и специальные дивиденды.

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

Ключевые решения Комитета

- В 2014 году Комитет по вознаграждениям сосредоточился на реализации Долгосрочной программы поощрения сотрудников (LTP), которую поддержали при голосовании 99,8% акционеров. Программа обеспечивает поддержку Общей акционерной доходности (ОАД), включая условие о том, что никакие опционы на акции не будут предоставляться при отрицательной ОАД за отчетный период. Другие особенности включают обязательную конвертацию в акции и отсрочку выплаты на три года 50% годового бонуса, 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 Главного исполнительного директора Группы за 2014 год в рублевом эквиваленте на 8% с 1 апреля 2014 года (размер оклада за 2013 год был неизменным по сравнению с 2012 годом), что частично компенсирует значительное снижение курса рубля к доллару США (14%) и инфляцию. Размер базового оклада Главного исполнительного директора Группы в долларовом эквиваленте при этом снизился на 5%.

- В связи с резкой девальвацией рубля в IV квартале 2014 года оклады сотрудников, деноминированные в рублях, были пересмотрены и начиная с 1 февраля 2015 года увеличены на 16,5% в рублевом выражении, включая оклад Главного исполнительного директора Группы.
- Главному исполнительному директору Группы был выплачен годовой бонус за 2014 год в размере 90% от максимально возможного.

Изменения в течение года

В 2014 году Полиметалл не вносил изменения в существующую структуру вознаграждений высшему руководству. Политика вознаграждений Компании была одобрена акционерами на общем собрании в 2014 году и вступила в силу немедленно. Она будет действовать в последующие три года до мая 2017 года.

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 2014 года. Совет директоров убежден, что компания, акции которой торгуются на Лондонской фондовой бирже, должна выносить свою политику вознаграждения директоров и Годовой отчет о вознаграждениях на рассмотрение акционеров, что является показателем высокого стандарта корпоративного управления.

Так как изменений в политике вознаграждения директоров не было, то в этом году мы не будем выносить ее на обязательное голосование на собрании акционеров. Отчет о вознаграждении директоров будет вынесен на обязательное голосование акционеров на Годовом общем собрании 20 мая 2015 года.

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

L.A. Khomenko

Леонард Хоменюк
Председатель Комитета по вознаграждениям

Отчет о вознаграждениях

продолжение

Политика вознаграждения директоров

Акционеры утвердили политику вознаграждений Компании, рассчитанную на три года, на общем собрании 21 мая 2014 года. Политика вступила в силу с даты утверждения.

Элемент и цель/связь со стратегией	Текущая политика	Потенциальный размер	Используемые показатели результативности и применяемый период
Исполнительный директор – Главный исполнительный директор Группы			
Базовый оклад Для привлечения и удержания руководящих работников высокого ранга.	Комитет ежегодно пересматривает базовый оклад и при установлении базового оклада на следующий год принимает во внимание общие экономические и рыночные условия, основные результаты деятельности Компании, общий уровень повышения оплаты труда в Компании, анализ показателей других компаний, включенных в индекс FTSE 250, и сопоставимых международных горнодобывающих компаний, а также личные показатели работы.	В течение периода применения данной политики базовый оклад Главного исполнительного 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.	Не применимо.
Социальный пакет	Компания не предоставляет социальные выплаты Главному исполнительному директору Группы.	Не применимо.	Не применимо.
Пенсионные выплаты Обеспечение денежных средств для пенсионных накоплений.	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.	Не превышает суммы обязательного взноса в Пенсионный фонд Российской Федерации. В настоящий момент составляет 10% от общего размера оплаты труда.	Не применимо.

Элемент и цель/связь со стратегией	Текущая политика	Потенциальный размер	Используемые показатели результативности и применяемый период
Годовой бонус Акцент на достижениях операционных целей, основанных на ключевых показателях эффективности (КПЭ) и стратегии Компании.	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.	Максимальный размер бонуса – 150% базового оклада. Целевой размер бонуса – 100% базового оклада. За показатели ниже установленных пороговых значений годовой бонус не выплачивается.	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.
Долгосрочная программа поощрения сотрудников (LTIP)			
Отложенный бонус в виде акций (DSA) Отсроченная выдача акций для удержания высшего менеджмента и совмещения его интересов с интересами акционеров.	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.		Право на эти отсроченные компоненты может быть реализовано только при условии непрерывного трудоустройства в течение периода отсрочки. При нормальных обстоятельствах отложенные акции не отменяются в течение периода наделения правами на эти акции при условии, что работник уволился без нарушений договоренностей, достигнутых с работодателем при найме. 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. Условия достижения каких-либо показателей при распределении отложенных акций не применяются.

Отчет о вознаграждениях

продолжение

Элемент и цель/связь со стратегией	Текущая политика	Потенциальный размер	Используемые показатели результативности и применяемый период
<p>Долгосрочная опционная программа (PSP)</p> <p>Для совмещения долгосрочных интересов менеджмента и акционеров.</p>	<p>Опционная программа предусматривает ежегодные вознаграждения со сроком вступления в силу через четыре года и дополнительным периодом последующего обязательного владения акциями в течение одного года.</p> <p>Строгие целевые показатели предусматриваются для мотивации достижения наилучшей Общей акционерной доходности (ОАД) по сравнению с международными конкурентами в течение долгосрочного периода.</p> <p>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.</p> <p>Пересмотр целевых показателей в последующие годы после выдачи опциона не разрешается ни при каких обстоятельствах.</p> <p>Первые выдачи опционов по плану PSP были произведены в апреле 2014 года.</p>	<p>Максимальная выдача в рамках плана: 200% базового оклада.</p> <p>Целевой уровень ожидается в размере 150% базового оклада.</p> <p>Величина вознаграждения при достижении порогового показателя – 20% от целевого вознаграждения.</p> <p>В сумму вознаграждения будет включена эквивалентная стоимость дивидендов, выплаченных за период между выдачей опциона и до момента его исполнения.</p>	<p>Реализация прав основана на ОАД, измеренной относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines, а также на основании абсолютной ОАД Компании.</p> <p>Компании-конкуренты для сравнения ранжируются, и реализация прав на акции определяется местом Компании в ранжированном списке:</p> <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 ОАД, независимо от относительной доходности. <p>Комитет может заменять, изменять или отклонять целевые показатели при возникновении событий, под влиянием которых Комитет считает, что целевые показатели более не являются применимыми.</p> <p>Комитет имеет право изменять часть присуждаемой премии, чтобы обеспечить честные и беспристрастные выплаты и отразить лежащее в их основе финансовое положение Группы.</p>
<p>Требования к минимальному владению акциями</p> <p>Для укрепления связи между интересами исполнительных директоров и акционеров.</p>	<p>От Главного исполнительного директора Группы требуется накопление минимального пакета акций в течение 5-летнего периода.</p> <p>Не гарантированные к исполнению опционы в планах PSP или DSA не учитываются при оценке минимального владения акциями.</p> <p>С целью определения соответствия данным требованиям, цена акций определяется в конце каждого финансового года.</p> <p>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.</p>	<p>500% базового оклада Главного исполнительного директора Группы.</p>	<p>Не применимо.</p>

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</p> <p>Для привлечения и удержания директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании.</p>	<p>Вознаграждение независимых директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, установлено с учетом размеров вознаграждения, выплачиваемого другими горнодобывающими компаниями, включенными в индекс FTSE 250.</p> <p>Устанавливаемое вознаграждение отражает обязанности и время, затраченное директорами на работу в Компании.</p> <p>Директорам, не являющимся исполнительными лицами Компании и не являющимся независимыми директорами, вознаграждение не выплачивается.</p> <p>Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, не имеют права на компенсационные выплаты и участие в пенсионных планах или опционных программах Компании.</p> <p>Председатель получает только базовое вознаграждение.</p> <p>Следующее вознаграждение выплачивается в дополнение к базовому вознаграждению директоров:</p> <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. Определение вознаграждения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, является прерогативой Председателя Совета и исполнительных членов Совета, т.е. Главного исполнительного директора. Директора не участвуют в обсуждениях, связанных с их собственным вознаграждением.</p>	<p>Вознаграждение пересматривается на ежегодной основе, но не обязательно увеличивается.</p> <p>Повышение вознаграждения директоров обычно происходит одновременно с повышением базовой зарплаты других сотрудников, за исключением случаев изменения должностных обязанностей на данной позиции.</p> <p>Текущие уровни вознаграждения раскрыты в Годовом отчете о вознаграждениях.</p>	<p>Не применимо.</p>

Отчет о вознаграждениях

продолжение

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 Главного исполнительного директора Группы. 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). Руководители, занимающие должности до трех уровней ниже Совета директоров (примерно 300 сотрудников в пределах Группы), участвуют в новой долгосрочной программе поощрения по усмотрению Комитета по вознаграждениям. Уровень вознаграждения по плану PSP составляет 150% от базового оклада для Главного исполнительного директора Группы, 100% для членов Исполнительного комитета и 50-100% для сотрудников, занимающих должности ниже уровня Исполнительного комитета. Требования к владению акциями также установлены для сотрудников ниже уровня Совета. Порядок реализации плана DSA аналогичен плану, показанному в таблице для исполнительных директоров: 50% годового бонуса в обязательном порядке конвертируется в акции, предоставляемые сотруднику равными долями ежегодно в течение последующих трех лет.

Политика вознаграждений для более широкой группы сотрудников 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 Главного исполнительного директора Группы и других сотрудников и выплачивает обязательные пенсионные взносы, требуемые в соответствии с применяемым законодательством.

Ежегодная индексация заработной платы проводится 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 Главным исполнительным директором Группы 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 в 2015 году

Элемент	Изменения в течение года
Базовый оклад	Начиная с 1 февраля 2015 года оклады всех сотрудников, деноминированные в рублях, были увеличены на 16,5%. Следует отметить, что оклад Главного исполнительного директора Группы в долларовом выражении снизился на 38% по сравнению с 1 апреля 2014 года.
Годовой бонус	Без изменений. 50% бонуса было конвертировано в акции в соответствии с программой DSA.
Долгосрочная программа поощрения	Первые выдачи опционов по плану PSP были произведены в апреле 2014 года. Новая выдача опционов ожидается в апреле 2015 года.
Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании	Без изменений.

Новая долгосрочная программа поощрения сотрудников (LTIP)

После утверждения на общем собрании акционеров в июне 2013 года Долгосрочная программа поощрения («Долгосрочная опционная программа» или PSP) вступила в действие после распределения вознаграждений участниками предыдущей программы поощрений (EIP), которые отказались от своих прав по программе EIP. В мае 2014 года на общем собрании акционеров были утверждены некоторые незначительные изменения в Долгосрочной программе поощрения.

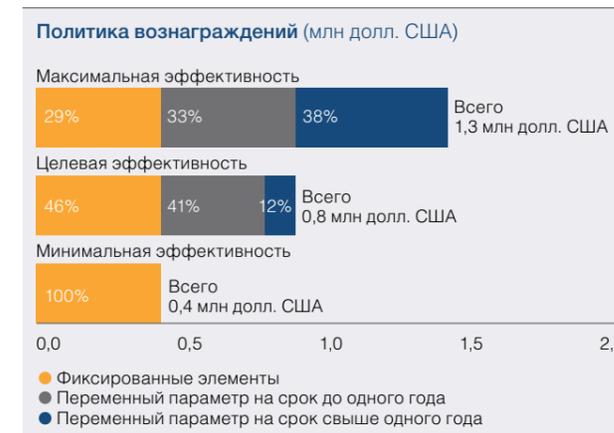
В таблице выше описаны основные условия предлагаемой долгосрочной программы поощрения.

Совет директоров полагает, что новая долгосрочная программа поощрения сотрудников обеспечивает 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.

Иллюстрация применения политики вознаграждений

На диаграммах ниже представлены состав и структура пакета вознаграждения Главного исполнительного директора Группы 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 Главного исполнительного директора с интересами акционеров.



Примечание: Показатели сценария переведены по курсу рубля к доллару США 56/1 по состоянию на 31 декабря 2014 года.

Сценарии определены следующим образом:

	Минимальная эффективность	Целевая эффективность	Максимальная эффективность
Фиксированные элементы	Базовый оклад и пенсионные взносы		
Переменный параметр на срок до одного года	Эффективность по сравнению с финансовыми КПЭ ниже бюджетного уровня более чем на 10%. Нефинансовые КПЭ не достигнуты. 0% оплаты.	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.	Эффективность по сравнению с финансовыми КПЭ находится выше бюджетного уровня. 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	Динамика цены акций находится ниже медианы для компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines. Права на получение акций не предоставляются.	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).	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 83.

Отчет о вознаграждениях

продолжение

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 превышающем уровень Главного исполнительного директора Группы, 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	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 рыночному уровню для данной должности (учитывая опыт и эффективность данного лица), в соответствии с платежеспособностью Компании. В соответствии с политикой вознаграждения, как указано в таблице, представляющей политику вознаграждений директоров, социальный пакет директорам не предоставляется.
Пенсионные отчисления	Пенсионное обеспечение будет ограничено обязательными пенсионными отчислениями в соответствии с российским или любым другим применяемым законодательством, как указано в таблице вознаграждения директоров.
Годовой бонус	Исполнительный директор имеет право участвовать в схеме годового бонуса, как указано в таблице вознаграждения 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 поощрения	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; нормальный уровень составляет до 150% базовой зарплаты. КПЭ применяются, как указано в таблице вознаграждения.
Компенсация предыдущего трудоустройства	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, учесть 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	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 при 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 приведены ключевые элементы трудовых договоров исполнительного директора и выплаты при увольнении.

Элемент	Политика и применение	
Период уведомления	Polymetal International 6 месяцев со стороны Компании 6 месяцев со стороны директора	ОАО «Полиметалл» Немедленное вступление в силу со стороны Компании 1 месяц со стороны директора
Компенсация при увольнении по трудовому договору	Никаких компенсационных выплат в отношении должности директора Polymetal International. До трехкратного размера средней ежемесячной зарплаты в отношении должности директора ОАО «Полиметалл».	
Годовой бонус	При освобождении исполнительного директора от должности после окончания финансового года, 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	При нормальных обстоятельствах отложенные акции не отменяются в течение периода наделения правами на эти акции при прекращении найма в связи с уважительными причинами. 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	Любое неполученное вознаграждение будет утрачено при прекращении найма, если только причиной прекращения найма не является смерть, травма, болезнь, инвалидность, сокращение штата, 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	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 Группы в предшествующий этому период.	
Изменение контроля над Компанией	В отношении Долгосрочной опционной программы, в случае если акции Компании перестают котироваться на Лондонской фондовой бирже или на любой другой официальной фондовой бирже (Делистинг), или если директора Компании принимают решение о предстоящем Делистинге, или если Совет определит, что наступило «значительное событие», в частности реорганизация, ликвидация или принудительное отчуждение Компании, либо любое иное событие, определенное Советом, то вознаграждения по Долгосрочной опционной программе будут не распределяться, а обмениваться на вознаграждения по новой Долгосрочной опционной программе по усмотрению Совета и, если применимо, с согласия приобретающей компании. В случае если вознаграждения по Долгосрочной опционной программе обмениваются на вознаграждения по новой Долгосрочной опционной программе: <ul style="list-style-type: none"> дата присуждения вознаграждения по новой Долгосрочной опционной программе будет такой же, как и дата присуждения вознаграждений по первоначальной Долгосрочной программе. вознаграждение по новой Долгосрочной опционной программе будет производиться в отношении акций компании, определяемой Советом, которой может являться и приобретающая компания. вознаграждение по новой Долгосрочной опционной программе должно быть эквивалентно вознаграждению по Долгосрочной опционной программе, распределяться в то же время и так же, как и вознаграждение по Долгосрочной опционной программе; и в соответствующих случаях, при распределении вознаграждений по новой Долгосрочной опционной программе, должны применяться условия достижения каких-либо показателей, которые, насколько это возможно, эквивалентны условиям, применимым к вознаграждениям по Долгосрочной опционной программе, либо не будут применяться никакие условия достижения показателей, но стоимость акций, составляющих вознаграждение по новой Долгосрочной опционной программе, должна быть стоимостью того количества акций, которые были бы распределены в соответствии с Долгосрочной опционной программой, если бы они не были обменены на вознаграждения по новой Долгосрочной опционной программе. Вознаграждение в виде акций должно быть предоставлено немедленно и не подлежит пропорциональному распределению в зависимости от времени или показателей деятельности в случае наступления описанных выше событий.	

Отчет о вознаграждениях

продолжение

Трудовой договор с директорами

Главный исполнительный директор Группы компаний

В таблице ниже представлены ключевые элементы трудового договора Главного исполнительного директора Группы с ОАО «Полиметалл», российской холдинговой компанией Группы, в которой он занимает должность Генерального директора:

Дата заключения договора	1 сентября 2013 года
Дата истечения срока действия	31 августа 2018 года
Компенсация за увольнение без предварительного уведомления	Не предусмотрена
Пенсионные отчисления	Не предусмотрены, за исключением установленных обязательных взносов в пенсионный фонд Российской Федерации

Г-н Несис заключил с Компанией письмо-соглашение (с поправками) 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» (субхолдинговое 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 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. Решение о назначении 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 – 21 мая 2014 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
Рассел Скирроу	29 сентября 2011 года	1 месяц
Леонард Хоменюк	29 сентября 2011 года	1 месяц
Кристин Куаньяр	1 июля 2014 года	1 месяц

Заявление о рассмотрении мнений акционеров

Комитет регулярно консультируется с главными акционерами Компании и наладил обратную связь в отношении политики вознаграждения Главного исполнительного директора. Политика вознаграждения директоров была вынесена на обязательное голосование на Годовом общем собрании акционеров и была одобрена 99,8% голосов акционеров. Отчет о годовом вознаграждении директоров был вынесен на совещательное голосование акционеров на общем собрании в 2014 году и получил 99,8% голосов.

Заявление об учете условий трудоустройства прочих сотрудников Группы

При определении повышения зарплаты Главного исполнительного директора Группы 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), в долл. США

В таблице ниже представлена информация о вознаграждении Главного исполнительного директора Группы за 2014 год. Вознаграждение Главного исполнительного директора Группы выражено в российских рублях и переведено в доллары США для целей презентации. Порядок применения обменных курсов указан в примечании 2 к данной таблице.

Базовый оклад		Облагаемые налогом компенсации		Годовой бонус ¹		Долгосрочная опционная программа (PSP) ³		Пенсионные взносы		Итого	
2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
392 499	434 148	–	–	475 630	599 624	–	–	39 661	47 800	907 790	1 081 572

¹ 50% полученного бонуса конвертировано в 22 178 акций 11 марта 2015 года по цене 5,37 британских фунтов (412 рублей) за акцию (используя среднюю цену за период 90 дней, закончившийся 31 декабря 2014 года). В соответствии с политикой вознаграждения, выплаты отсроченной части бонуса в виде акций будут произведены равными траншами в течение трех лет в марте 2016 года, марте 2017 года и марте 2018 года и не зависят от выполнения условий эффективности в будущем.

² Суммы переведены по среднему курсу российского рубля к доллару США за 2014 и 2013 годы соответственно.

³ В этом году вознаграждения по Долгосрочной программе поощрения не распределялись, и права по ним не были реализованы.

Вознаграждения, выплаченные директорам, не являющимся исполнительными лицами Компании, а также председателю Комитета в течение 2014 и 2013 годов указаны в таблице ниже:

	Общее вознаграждение	
Доллары США	2014	2013
Бобби Годселл	472 432	450 999
Джонатан Бест	286 368	270 762
Рассел Скирроу	221 784	212 516
Леонард Хоменюк	256 625	242 265
Чарльз Балфур	119 886	264 398
Кристин Куаньяр	136 777	–
Константин Янаков	–	–
Марина Грэнберг	–	–
Жан-Паскаль Дювьесар	–	–
Итого вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании	1 493 871	1 440 940

Примечание: суммы за 2014 и 2013 годы были переведены по кросс-курсу британского фунта стерлингов и доллара 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, принимая во внимание тот факт, что большинство конкурентов Компании находится 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 бонуса, причитающийся Главному исполнительному директору Группы за год, составляет 90% максимально возможного вознаграждения (117% базового оклада или 475 630 долл. США).

Долгосрочная программа поощрения сотрудников (LTIP)

Отложенный бонус в виде акций

В соответствии с Программой отложенного бонуса в виде акций г-н Несис получил условное вознаграждение в размере 22 178 акций. Акции выпускаются ежегодно равными долями в течение трех лет (март 2016, 2017 и 2018 года).

Долгосрочная опционная программа

В соответствии с условиями долгосрочной опционной программы Главному исполнительному директору Группы было предоставлено условное вознаграждение в виде права получения в будущем 74 165 обыкновенных акций без номинальной стоимости. Право вступает в силу по истечении 4-летнего периода при достижении определенных показателей, установленных Полиметаллом.

Отчет о вознаграждениях

продолжение

Реализация прав основана на ОАД, измеренной относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines, а также на основании абсолютной ОАД Компании. Сопоставимые компании ранжируются, и реализация прав на акции определяется местом Компании в ранжированном списке (0% присуждается при ОАД ниже медианы; 20% - на уровне медианы; 100% - на уровне верхнего дециля или выше). При отрицательном значении ОАД вознаграждение не присуждается независимо от относительного показателя.

Выплаты в течение финансового года

В 2014 году другие вознаграждения в виде акций Главному исполнительному директору Группы не выплачивались. 10 027 акций будут распределены после публикации Годового отчета за 2015 год.

Пенсионное обеспечение (аудированные данные)

За исключением обязательных отчислений в Пенсионный фонд Российской Федерации в течение финансового года, закончившегося 31 декабря 2014 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)

Главный исполнительный директор Группы должен обеспечить минимальный уровень владения акциями в пятикратном объеме от своего базового оклада, т.е. 180 463 акций.

Для целей определения выполнения данного требования цена акций определяется по состоянию на конец каждого финансового года. По состоянию на 31 декабря 2014 года стоимость акций оценивается исходя из цены 5,76 британских фунтов стерлингов (8,95 долл. США) за акцию и переводится в российские рубли по курсу фунта стерлингов к рублю по состоянию на 31 декабря 2014 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	Акции во владении			Опционы во владении			Соответствие требованиям
	Требование в отношении владения акциями (% от базового оклада)	На условиях покупки без дополнительных условий	Зависят от выполнения показателей	Предоставленные, но неисполненные	Исполненные опционы	Текущее владение (% от базового оклада)	
Виталий Несис	500%	3 100 000	-	-	-	8 589%	Да
Леонард Хоменюк	-	64 000	-	-	-	-	н/п
Бобби Годселл	-	2 000	-	-	-	-	н/п
Марина Грэнберг	-	11 000	-	-	-	-	н/п

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 эффективности Компании в своем сегменте мы также предоставляем иллюстрацию общей акционерной доходности Компании сравнительно с компаниями, включенными в индекс FTSE Gold Mines.



Вознаграждение Главного исполнительного директора Группы за последние пять лет

(Доллары США)	2014	2013	2012	2011	2010
Общее вознаграждение	907 790	1 081 572	1 037 413	1 138 013	248 565
Годовой бонус – % от максимума	90%	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 Главного исполнительного директора Группы, для успешного выполнения IPO. Не считая дополнительного бонуса, годовой бонус в 2011 году составил 49% от максимально возможного.

Процентное изменение вознаграждения Главного исполнительного директора Группы

За исключением суммы вознаграждения по долгосрочной поощрительной программе, общее вознаграждение Главного исполнительного директора Группы снизилось на 16% с 1 081 572 долл. США в 2013 году до 907 790 долл. США в 2014 году в связи со значительным обесценением российского рубля по отношению к доллару США. Общее вознаграждение Главного исполнительного директора Группы за 2014 год в рублевом выражении выросло на 1% по сравнению с 2013 годом. Среднее процентное снижение общего вознаграждения всех сотрудников Компании за год составило 17%, при этом оно было вызвано в основном теми же факторами.

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 2014 и 2013 годах.



Примечание: скорректированная прибыль до налогообложения исключает расходы на обесценение после вычета налогов, а также отрицательные курсовые разницы.

Применение политики вознаграждений в следующем финансовом году

В 2015 году Комитет намерен применять политику вознаграждения Главного исполнительного директора Группы и директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, следующим образом:

Базовый оклад

Принципы определения базового оклада в 2015 году остаются неизменными. Базовый оклад Главного исполнительного директора Группы в 2014 и 2015 годах указан ниже:

	Базовый оклад в 2015 ¹	Базовый оклад в 2014 ¹	Изменение %
Главный исполнительный директор Группы	18 174 000 руб.	15 600 000 руб.	+16,5%
	263 662 долл. США	428 546 долл. США	-38%

¹ Базовый оклад за 2015 год был переведен по курсу российского рубля к доллару США, установленному Центральным банком Российской Федерации по состоянию на 1 февраля 2015 года. Базовый оклад за 2014 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 Главного исполнительного директора Группы 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. В январе 2015 года Совет директоров одобрил рекомендацию Комитета по вознаграждениям повысить на 16,5% оклады сотрудников Группы, зарплаты которых деноминированы в рублях, включая Главного исполнительного директора Группы Виталия Несиса. В результате значительной девальвации российского рубля его базовый оклад в долларовом выражении снизился на 38% по сравнению с 2014 годом.

Отчет о вознаграждениях

продолжение

Пенсионные взносы и компенсационные выплаты

На 2015 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, принимая во внимание тот факт, что большинство конкурентов Компании находится 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)

Отложенный бонус в виде акций (DSA)

Комитет по вознаграждениям намерен отсрочить выплату годового бонуса, заработанного в 2015 году, в соответствии с политикой вознаграждения.

Долгосрочная опционная программа (PSP)

Комитет по вознаграждениям намерен предоставить вознаграждение Главному исполнительному директору за 2015 год в рамках долгосрочной опционной программы в соответствии с политикой, раскрытой на стр. 82.

Право на реализацию опциона основано на общей акционерной доходности Компании 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 с 2014 года. Ставки вознаграждений на 2014 и 2015 годы указаны ниже:

Должность	2015 вознаграждение (долл. США)	2014 вознаграждение (долл. США)
Председатель Совета директоров, не являющийся исполнительным лицом Компании	412 150	412 150
Старший независимый директор	Дополнительное вознаграждение отсутствует	Дополнительное вознаграждение отсутствует
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
Вознаграждение за присутствие на заседаниях Совета директоров и Комитетов	4 946 за заседание	4 946 за заседание

Примечание: вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, выражено в фунтах стерлингов, но для целей презентации суммы переведены в доллары США по курсу британского фунта стерлингов и доллара США к российскому рублю, установленному Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2014 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 был назначен после Годового общего собрания акционеров. С октября 2014 года г-н Хоменюк не владеет акциями компании Polygon Gold Inc. («Polygon»), в которой Полиметаллу принадлежит 42,6% акций и одно из трех мест в Совете директоров, а с декабря 2014 года г-н Хоменюк не является исполнительным председателем совета директоров и генеральным директором этой компании.

В приведенной ниже таблице перечислены члены Комитета по вознаграждениям:

Имя	Должность
Леонард Хоменюк	Председатель
Джонатан Бест	Член
Кристин Куаньяр	Член

Основные функции Комитета по вознаграждениям в соответствии с его регламентом:

- предоставление 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;
- разработка 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 подлежит утверждению 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

В 2014 году было проведено 3 заседания Комитета по вознаграждениям. Еще в одном случае дополнительные вопросы, рассматриваемые Комитетом, были одобрены на основании письменной резолюции.

В 2014 году на собраниях Комитета были рассмотрены следующие ключевые вопросы:

- оценка КПЭ на 2014 год;
- утверждение списка участников Долгосрочной опционной программы (PSP);
- рассмотрение обновлений в отчете о вознаграждении директоров в связи с нормативно-правовыми изменениями;
- рассмотрение политики вознаграждений и Годового отчета о вознаграждениях;
- утверждение годовых бонусов;
- утверждение политики возмещения затрат;
- оценка эффективности работы Комитета по вознаграждениям;
- оценка первого года работы после изменений в подготовке отчетности по вознаграждениям; и
- рассмотрение регламента о работе Комитета.

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

Отчет о голосовании на Годовом общем собрании акционеров

На Годовом общем собрании акционеров, проведенном 21 мая 2014 года, при вынесении политики и отчета о вознаграждениях на голосование голоса распределились следующим образом:

	Проголосовало за	Проголосовало против	Воздержались
Отчет о вознаграждениях	238 310 278 (99,79%)	494 526 (0,21%)	0
Политика вознаграждений	238 263 983 (99,77%)	540 821 (0,23%)	0

На собрании на голосование были вынесены незначительные изменения, вносимые в долгосрочную поощрительную опционную программу Компании (LTIP), в пользу которой проголосовало 99,78% 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 2014 году компания PricewaterhouseCoopers LLP не оказывала. Вознаграждение PwC за услуги, оказанные Комитету по вознаграждениям в 2014 году, составляет 48 000 долл. США (54 400 долл. США в 2013 году), 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 2014 году Комитету также оказывали содействие Главный исполнительный директор Группы 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 2015 года и подписан от его имени



Леонард Хоменюк
Председатель Комитета по вознаграждениям

Отчет директоров

Директора представляют Годовой отчет Компании Polymetal International plc и аудированную финансовую отчетность Компании Polymetal International plc за год, истекший 31 декабря 2014 года.

Корпоративное управление

См. описание структуры и норм корпоративного управления Группы на стр. 68-72.

Непрерывность деятельности

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступные кредитные средства, свои ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, планы и обязательства по капитальным вложениям, а также возможную реализацию опциона, возникшего в результате приобретения проекта Кызыл. По состоянию на 31 декабря 2014 года денежные средства Группы составляли 157 млн долл. США, чистый долг – 1 249 млн долл. США. Сумма невыбранных кредитных линий с обязательством по их предоставлению составляла 810 млн долл. США, доступных Компании при соблюдении ею финансовых условий.

Совет директоров удовлетворен прогнозами и планами Группы, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности, которые демонстрируют, что Группа обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в течение, по меньшей мере, последующих 12 месяцев с даты данного отчета и, соответственно, применение допущения о непрерывности деятельности при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2014 года, является правомерным.

Финансовая и бухгалтерская отчетность

Совет директоров считает, что информация, раскрытая в Стратегическом отчете на стр. 1-65 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. 66-67 и 70 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 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. 90.

Гарантии возмещения ущерба директоров

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 2014 году такие взносы и пожертвования отсутствовали (в 2013 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 сотрудниками, которые предусматривают компенсацию за потерю должности или места работы в результате предложения о поглощении.

Сведения о крупных держателях акций Компании приведены на стр. 164.

Сведения об опционных программах для работников приведены в Отчете о вознаграждениях на стр. 78-92.

В 2014 году Компания не приобретала собственные акции. По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа и ее дочерние предприятия не являлись держателями казначейских акций (на 31 декабря 2013 года такие акции отсутствовали). На 31 декабря 2014 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 акционеров, проведенном в 2014 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 («Преимущества права») не применялась, и в целях параграфа (b) пункта 12.4 Устава максимальное общее количество акций, распределяемых на непримущественной основе (как определено в Уставе), составляет 19 473 643 обыкновенных акций.

После одобрения на общем собрании акционеров, которое состоялось 14 августа 2014 года, в качестве части первоначального вознаграждения за приобретение проекта Кызыл в Казахстане, в пользу Sumeru Gold B.V. было выпущено 31 347 078 новых обыкновенных акций, которые составляют приблизительно 7,45% от общего увеличенного акционерного капитала Компании. Подробная информация представлена на странице 36. После распределения акций общий выпущенный акционерный капитал Компании составляет 420 819 943 обыкновенные акции без номинальной стоимости и дающие право одного голоса.

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):
 - а. сумму, равную 105% от среднего значения среднерыночных котировок обыкновенной акции Компании, согласно ежедневному официальному бюллетеню Лондонской фондовой биржи за пять рабочих дней, непосредственно предшествующих дню заключения договора о приобретении обыкновенной акции; или
 - б. 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 20 августа 2015 года).

Полномочия на утверждение выпуска акций, возмещение за которые не превышает 15 млн долл. США, передаются Главному исполнительному директору.

Дивиденды

Относящийся к акционерам Компании убыток Группы за год, истекший 31 декабря 2014 года, составил 210 млн долл. США (2013 год: убыток 198 млн долл. США). Чистая прибыль (скорректированная на сумму обесценения/восстановления после налогов, а также отрицательной курсовой разницы) в 2014 году составила 282 млн долл. США (2013 год: 179 млн долл. США). В августе 2014 года Компанией было объявлено о промежуточном дивиденде в размере 0,08 долл. США на акцию, который был выплачен в сентябре 2014 года. По итогам финансового года директора предлагают выплатить дивиденд в размере 0,13 долл. США на акцию (2013 год: 0,08 долл. США на акцию). Кроме того, в декабре 2014 года Компанией было объявлено о специальном дивиденде в размере 0,20 долл. США на акцию, который был выплачен в январе 2015 года.

Годовое общее собрание акционеров

Годовое общее собрание акционеров Компании состоится 20 мая 2015 года в 09.30 по британскому летнему времени по адресу: Freshfields Bruckhaus Deringer LLP, 65 Fleet Street, London EC4Y 1HS.

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 2015 года

Заявление директоров об ответственности

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
Главный исполнительный директор Группы
30 марта 2015 года

Отчет независимых аудиторов для акционеров Polymetal International plc¹

Заключение в отношении консолидированной финансовой отчетности Polymetal International plc

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность:

- достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2014 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 (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 об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств, а также соответствующие примечания 1-36. 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 94 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 (примечания 2, 3, 18 и 19)	
Вследствие текущей волатильности цен на золото и серебро, а также обменных курсов валют и политико-экономической неопределенности в России, оценка возмещаемости основных средств (оцененных в 2 021 млн долл. США) и гудвила (оцененного в 18 млн долл. США) является ключевым суждением.	Мы проанализировали оценки руководства о наличии индикаторов обесценения (или восстановления обесценения) для ГЕ Группы, проанализировав экономическую ситуацию в целом, а также эффективность деятельности ГЕ в течение года, посетив отдельные предприятия и встретившись с местным руководством и руководством Группы.
Руководство оценило наличие индикаторов обесценения на восьми генерирующих единицах (ГЕ) (как указано в Примечании 5). Для генерирующих единиц, на которые был распределен гудвил (Дукат и Майское), руководство проводило формальную проверку на обесценение по состоянию на 31 декабря 2014 года, чтобы оценить, не превышает ли возмещаемая стоимость ГЕ чистую балансовую стоимость.	Мы получили копии моделей оценки, которые использовались для определения возмещаемой стоимости ГЕ, и протестировали арифметическую точность данных моделей.
	Мы оценили допущения, лежащие в основе данных моделей, включая использованные ставки дисконтирования, ожидаемые цены на металлы, прогнозы относительно капитальных и операционных затрат, структуру производства и курсы обмена валют. Это было достигнуто путем сравнения документации третьих лиц, рассмотрения отчетов о рудных запасах и минеральных ресурсах, проведения консультаций со специалистами Deloitte (с целью критической оценки примененной ставки дисконтирования) и обсуждений с руководителями операционных направлений. Мы оценили, насколько последовательными были определения допущений и их применение на всех предприятиях Группы.

Возмещаемость активов, связанных с разведкой и оценкой запасов (примечания 2, 3, 18 и 19)

По состоянию на 31 декабря 2014 года на балансе Группы были отражены активы, связанные с разведкой и оценкой запасов, в сумме 1 076 млн долл. США, из которых 854 млн долл. США относились к приобретению Altynalmas Gold Ltd. («Кызыл») в сентябре 2014 года.

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 событий, произошедших в этом году и планируемых расходов на разведочные и добычные работы, включая ожидаемые сроки таких расходов.

Мы проанализировали заключения руководства относительно наличия индикаторов обесценения 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 2015/16 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.

Отчет независимых аудиторов для акционеров Polymetal International plc

продолжение

Риск	Какой объем аудиторских процедур соответствует риску
Существование и оценка запасов металлопродукции (примечания 2, 3 и 23)	
<p>По состоянию на 31 декабря 2014 года на балансе Группы были отражены запасы металлопродукции в сумме 381 млн долл. США.</p> <p>Определение руководством содержания металлов в руде и остатках незавершенного производства требует применения методов опробования и построения теоретических моделей.</p> <p>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.</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Мы протестировали запасы металлопродукции на обесценение путем анализа планов отработки рудников и проверки наличия соответствующего резерва на обесценение, в случае если дальнейшее использование запасов руды в производстве не предполагается.</p>
Учет и оценка вознаграждения, подлежащего выплате в связи с приобретением проекта Кызыл (примечания 2, 3 и 4)	
<p>Приобретение было профинансировано посредством четырех элементов с общей справедливой стоимостью 676 млн долл. США: денежное вознаграждение; выпуск 31 миллиона новых акций Polymetal International plc; право продавца потребовать от Polymetal International plc обратного выкупа акций Группы по фиксированной цене 9,57 долл. США за акцию и отложенное условное вознаграждение, основанное на будущих ценах на золото и акции Полиметалла.</p> <p>Определение справедливой стоимости права требования обратного выкупа акций и отложенного условного вознаграждения было достаточно сложным и требовало применения моделей оценки Блэка-Шоулза и «Монте-Карло», соответственно.</p> <p>Определение ключевых исходных данных для моделей (цены на золото и акции, ожидаемая волатильность, корреляция между ценами на золото и акции Полиметалла и применяемые ставки дисконтирования) требуют значительной доли субъективного суждения.</p>	<p>Мы проанализировали соглашение о приобретении и сверили выплаченное вознаграждение с банковскими выписками, а также выпущенные акции с реестром акционеров. Мы пересчитали оценку выданных акций на основе спотовой цены на дату заключения сделки.</p> <p>Мы проанализировали ключевые исходные данные для моделей, использованные руководством, на основе которых была проведена оценка опционов с правом обратного выкупа и оценка обязательств по выплате условного вознаграждения на дату завершения сделки (а в случае с условным вознаграждением повторно на 31 декабря 2014 года), сравнили их с данными третьих лиц, а также пересчитали справедливую стоимость.</p> <p>Мы привлекли специалистов Deloitte по моделированию для анализа правомерности модели, примененной для оценки условного вознаграждения, проверки целостности модели и помощи при проведении анализа и проверки допущений относительно ключевых исходных данных, а также сравнения допущений с данными, полученными от третьих лиц.</p> <p>Мы проанализировали учетные документы руководства для оценки соответствия учетным практикам МСФО в отношении приобретенных активов, обязательств по обратному выкупу акций и соответствующей дебетовой записи в акционерном капитале, а также обязательства по выплате условного вознаграждения.</p>

В прошлом году наш отчет включал еще один риск, который не был включен в отчет за текущий год – начисление резервов и раскрытие информации в отношении налога на прибыль и налога на добычу полезных ископаемых (поскольку никакие существенные налоговые риски в текущем году выявлены не были).

Описание рисков, указанных выше, необходимо рассматривать вместе с существенными вопросами, рассмотренными Комитетом по аудиту и рискам, которые представлены на странице 75.

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 18 млн долл. США (16 млн долл. США в 2013 году), что составляет 4,5% (5,6% в 2013 году) от суммы скорректированной прибыли до налогообложения и менее 2,1% от капитала (0,9% в 2013 году). Для целей расчета уровня существенности прибыль до налогообложения скорректирована на сумму единовременных 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 360 000 долл. США (320 000 долл. США в 2013 году), 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 восьми ключевых производственных сегментах (Воронцовское, Хаканджинское, Дукал, Омолон, Варваринское, Амурск-Албазино, Майское и Кызыл) 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 продолжили следовать плану регулярного посещения производственных предприятий Группы. 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 находился в пределах 12,6 млн долл. США и 9,0 млн долл. США.

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 десяти 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.

Отчет независимых аудиторов для акционеров Polymetal International plc

продолжение

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 113А Закона о компаниях (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 2015 года

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Выручка	6	1 690 391	1 706 597
Себестоимость реализации	7	(1 023 219)	(1 123 796)
Восстановление/(снижение) стоимости запасов металла до чистой стоимости реализации	23	39 174	(153 327)
Валовая прибыль		706 346	429 474
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	11	(131 293)	(168 132)
Прочие расходы	12	(131 901)	(88 486)
Обесценение внеоборотных активов	18	–	(201 105)
Обесценение инвестиций в зависимые предприятия	21	–	(12 291)
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий	21	(7 139)	(2 340)
Операционная прибыль/(убыток)		436 013	(42 880)
Убыток от выбытия дочерних предприятий	4	–	(8 746)
Чистая отрицательная курсовая разница		(559 266)	(74 240)
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	30	22 788	8 131
Финансовые доходы		3 216	2 850
Финансовые расходы	15	(40 626)	(42 735)
Убыток до налогообложения		(137 875)	(157 620)
Расходы по налогу на прибыль	16	(71 965)	(40 417)
Убыток за финансовый период, относящийся к акционерам материнской компании		(209 840)	(198 037)
Убыток на акцию		Долл. США	Долл. США
Базовый	32	(0,53)	(0,51)
Разводненный	32	(0,53)	(0,51)

	Год, закончившийся			
	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
	Центов за акцию	Центов за акцию	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
Предложенный итоговый дивиденд за год (Примечание 17)	13,0	8,0	54 707	31 158
Промежуточный дивиденд (Примечание 17)	8,0	1,0	33 666	3 879
Объявленный специальный дивиденд (Примечание 17)	20,0	–	84 164	–

Консолидированный отчет о совокупном доходе

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Убыток за период	(209 840)	(198 037)
Прочий совокупный убыток		
Эффект от пересчета в валюту представления отчетности	(617 758)	(153 575)
Итого совокупный убыток за финансовый год, относящийся к акционерам материнской компании	(827 598)	(351 612)

Консолидированный баланс

	Примечания	31 декабря	31 декабря
		2014 г., тыс. долл. США	2013 г., тыс. долл. США
Активы			
Основные средства	19	2 020 924	2 094 742
Гудвил	20	17 970	30 889
Инвестиции в зависимые предприятия	21	2 107	15 651
Долгосрочные займы и дебиторская задолженность	22	12 890	22 853
Отложенные налоговые активы	16	61 787	88 484
Долгосрочные материально-производственные запасы	23	114 227	53 142
Итого долгосрочные активы		2 229 905	2 305 761
Краткосрочные материально-производственные запасы	23	468 731	727 144
Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС		55 367	85 135
Торговая и прочая дебиторская задолженность	24	56 010	44 526
Предоплаты поставщикам		20 531	18 170
Авансовые платежи по налогу на прибыль		9 410	8 433
Денежные средства и их эквиваленты	25	157 224	65 567
Итого краткосрочные активы		767 273	948 975
Итого активы		2 997 178	3 254 736
Обязательства и акционерный капитал			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	28	(160 735)	(117 397)
Обязательства по обратному выкупу акций	4	(275 838)	–
Краткосрочные кредиты и займы	26	(508 811)	(81 331)
Задолженность по налогу на прибыль		(38 306)	(37 174)
Задолженность по прочим налогам		(44 139)	(56 885)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	27	(2 991)	(212)
Текущая часть условных обязательств по приобретениям бизнеса	30	(1 783)	(577)
Итого текущие обязательства		(1 032 603)	(293 576)
Долгосрочные кредиты и займы	26	(813 824)	(1 029 813)
Условные обязательства по приобретениям бизнеса	30	(17 506)	(15 523)
Отложенные налоговые обязательства	16	(205 506)	(63 085)
Долгосрочные обязательства по восстановлению окружающей среды	27	(51 301)	(65 152)
Прочие долгосрочные обязательства		(6 954)	(97)
Итого долгосрочные обязательства		(1 095 091)	(1 173 670)
Итого обязательства		(2 127 694)	(1 467 246)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ		869 484	1 787 490
Объявленный акционерный капитал	32	1 939 084	1 664 170
Резерв по выплатам на основе акций	33	2 387	143 524
Резерв по пересчету иностранной валюты		(824 594)	(206 836)
Обязательство по обратному выкупу акций, выпущенных для приобретения бизнеса	4	(218 722)	–
Нераспределенный (убыток)/прибыль		(28 671)	186 632
Итого капитал		869 484	1 787 490

Примечания на страницах 105-147 являются частью данной отчетности. Данная финансовая отчетность утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 30 марта 2015 года, и подписана от имени:



Виталий Несис
Главный исполнительный директор Группы



Бобби Годселл
Председатель Совета директоров

Консолидированный отчет о движении денежных средств

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	35	514 839	461 667
Денежные средства по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	19	(209 751)	(319 448)
Чистые денежные расходы на приобретение проекта Кызыл	4	(314 344)	(11 934)
Конвертируемый заем, погашенный Polygon Gold	21	–	10 000
Проценты полученные		3 317	1 965
Погашение условных обязательств по приобретению бизнеса	30	(1 722)	(1 329)
Прочая инвестиционная деятельность		(1 612)	(3 681)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(524 112)	(324 427)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Получение кредитов и займов	26	453 991	3 099 855
Погашение кредитов и займов	26	(252 455)	(2 887 041)
Выплата дивидендов		(64 824)	(316 429)
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности		136 712	(103 615)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		127 439	33 625
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	25	65 567	18 622
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(35 782)	13 320
Денежные средства и их эквиваленты на конец финансового года	25	157 224	65 567

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

Примечания	Количество размещенных акций Polymetal International	Объявленный акционерный капитал	Резерв по выплатам на основе акций	Резерв по пересчету иностранной валюты	Обязательство по обратному выкупу акций, выпущенных для приобретения бизнеса	Нераспределенная прибыль/ (убыток)	Итого капитал
Остаток на 1 января 2013 г.	383 206 204	1 576 123	119 291	(53 261)	–	509 718	2 151 871
Общий совокупный доход	–	–	–	(153 575)	–	(198 037)	(351 612)
Вознаграждение на основе акций	33	–	24 233	–	–	–	24 233
Выпуск акций в обмен на активы	4	775 000	13 423	–	–	–	13 423
Выпуск акций для приобретений бизнеса	4	5 491 661	74 624	–	–	–	74 624
Дивиденды	17	–	–	–	–	(125 049)	(125 049)
Остаток на 31 декабря 2013 г.	389 472 865	1 664 170	143 524	(206 836)	–	186 632	1 787 490
Общий совокупный доход	–	–	–	(617 758)	–	(209 840)	(827 598)
Вознаграждение на основе акций	33	–	2 387	–	–	–	2 387
Перевод в нераспределенную прибыль	33	–	(143 524)	–	–	143 524	–
Выпуск акций для приобретений бизнеса	4	31 347 078	274 914	–	–	–	274 914
Опцион «пут», выпущенный для приобретения бизнеса и признанный в акционерном капитале	4	–	–	–	(218 722)	–	(218 722)
Дивиденды	17	–	–	–	–	(148 987)	(148 987)
Остаток на 31 декабря 2014 г.	420 819 943	1 939 084	2 387	(824 594)	(218 722)	(28 671)	869 484

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Общая информация

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 2014 года, Компании принадлежали следующие основные горнодобывающие и производственные дочерние компании:

Наименование дочернего предприятия	Месторождения	Страна	Фактическая доля, %	
			31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
ЗАО «Золото Северного Урала»	Воронцовское	Россия	100	100
ООО «Охотская ГГК»	Хаканджинское	Россия	100	100
	Авляякан Озерный			
ЗАО «Серебро Магадана»	Дукат	Россия	100	100
	Лунное			
	Арылах Гольцовое			
ООО «Золоторудная компания «Майское»	Майское	Россия	100	100
ООО «Омолонская золоторудная компания»	Биркочан	Россия	100	100
	Цоколь			
	Дальнее Сопка Кварцевая			
ООО «Ресурсы Албазино»	Албазино	Россия	100	100
ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат»	нет	Россия	100	100
АО «Варваринское»	Варваринское	Казахстан	100	100
ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие»	Бакырчик	Казахстан	100	–
ТОО «Inter Gold Capital»	Большевик	Казахстан	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, а также возможную реализацию опциона, возникшего в результате приобретения проекта Кызыл. По состоянию на 31 декабря 2014 года, денежные средства Группы составили 157 млн долл. США, чистый долг – 1 249 млн долл. США, включая обязательство по выплате специальных дивидендов (Примечание 17). Сумма невыбранных кредитных линий составила 1 038 млн долл. США, из которых кредитные линии на сумму 810 млн долл. США имеют подтвержденные обязательства кредиторов по их предоставлению.

Совет директоров удовлетворен прогнозами и планами Группы, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности, которые демонстрируют, что Группа обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в течение, по меньшей мере, последующих 12 месяцев с даты данного отчета и, соответственно, применение допущения о непрерывности деятельности при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2014 года, является правомерным.

Особенности, связанные с иностранной валютой

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. Средний курс RUB/US\$ за 2014 год и курс RUB/US\$ на конец года продемонстрировали сильную волатильность, что привело к ослаблению российского рубля по отношению к доллару США к концу года. С 1 января по 31 декабря 2014 года девальвация российского рубля по отношению к доллару США составила 72,2% с 32,7 RUB/US\$ до 56,3 RUB/US\$, при этом средний курс вырос на 23,5% по сравнению с прошлым годом с 31,2 RUB/US\$ в 2013 году до 38,4 RUB/US\$ в 2014 году.

Убытки от курсовых разниц, признанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках, преимущественно возникают в связи с переоценкой долларовых долговых обязательств в функциональные валюты отчетности и представляют собой неденежный убыток.

Чистые активы Группы также снизились, при этом в резервах возник неденежный убыток в размере 618 млн долл. США, относящийся к пересчету статей баланса, деноминированных в российских рублях и казахстанских тенге, в валюту представления отчетности – доллары США.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

1. Общая информация продолжение

Особенности, связанные с иностранной валютой

Обесценение рубля оказало ограниченный эффект на операционные затраты и скорректированную EBITDA в течение первых трех кварталов года, при этом эффект был более значительным в IV квартале 2014 года, когда произошла существенная девальвация. Если в течение 2015 года курс RUB/US\$ останется на текущем уровне, то положительное влияние на операционные затраты и скорректированную EBITDA будет еще более ощутимым по сравнению с 2014 годом.

Основа представления отчетности

Годовая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 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 была применена при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.

Новые и измененные стандарты, принятые Группой

Следующие стандарты вступили в действие для годовых периодов, начиная с 1 января 2014 года, для компаний, которые предоставляют отчетность в соответствии с МСФО, принятыми в ЕС, при этом допускается применение данного стандарта до указанной даты. Группа приняла данные стандарты, и они не оказали существенного влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

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.

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.

МСФО 12 «*Раскрытие информации об участии в других предприятиях*» сопровождает выход 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.

Поправки были внесены в МСБУ 28 «*Инвестиции в ассоциированные компании*», который был перевыпущен в виде МСБУ 28 «*Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия*». Пересмотренный стандарт требует применения метода долевого участия при учете инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия.

МСБУ 32 «*Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств*» (Поправки к МСБУ 32). 16 декабря 2011 года Совет по международным стандартам финансовой отчетности опубликовал поправки к МСБУ 32 «*Финансовые инструменты: представление*» с целью пояснения применения требований к взаимозачету. Группа оценила, применимы ли критерии взаимозачета, указанные в поправках, к определенным финансовым активам и обязательствам, и заключила, что применение поправок не повлияло на суммы, признанные Группой в консолидированной финансовой отчетности.

Поправки к МСБУ 36 «*Раскрытие информации о возмещаемой стоимости нефинансовых активов*» отменяют требование о раскрытии информации о возмещаемой стоимости, если генерирующая денежные потоки единица (ГЕ), включает гудвил или нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, и при этом отсутствует обесценение или восстановление обесценения соответствующей ГЕ. Поправки устанавливают дополнительные требования к раскрытию информации, применимые, если возмещаемая стоимость актива или ГЕ измеряется по справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. Применение поправок не повлияло на суммы, признанные Группой в консолидированной финансовой отчетности.

Поправки к МСБУ 39 «*Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования*» и КИМСФО 21 «*Сборы*» по учету сборов, налагаемых правительствами, выпущенные в мае 2013, не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

2. Основные принципы учетной политики

Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность Группы включает в себя финансовую отчетность Компании и ее дочерних предприятий, начиная с даты фактического установления контроля и до даты фактического прекращения контроля. Предприятие считается контролируемым Компанией, если Компания несет риски в отношении данного объекта инвестиций или имеет права на различную прибыль от участия и может влиять на такую прибыль посредством своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

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 долевых инструментов, 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 отношением 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 долевые 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

2. Основные принципы учетной политики продолжение

Сделки по объединению бизнеса продолжение

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 НДС 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 НДС 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.

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 предприятий Группы, расположенных на территории Казахстана (АО «Варваринское», ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие», ТОО «Inter Gold Capital»), является казахстанский тенге.

Группа приняла решение представить свою консолидированную финансовую отчетность в долларах США, так как 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.

В связи со значительным обесценением российского рубля во второй половине года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа пересчитала прибыль и расходы, возникшие в течение периода, по месяцам по среднему обменному курсу за месяц.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности использовались следующие обменные курсы:

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Российский рубль/Доллар США		
Конец года	56,26	32,73
Средний курс за год	38,42	31,85
Средний курс за:		
Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года	34,98	
Июль	34,64	
Август	36,11	
Сентябрь	37,88	
Октябрь	40,77	
Ноябрь	45,91	
Декабрь	55,54	
Казахстанский тенге/Доллар США		
Конец года	182,35	153,61
Средний курс за год	179,1	152,14

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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

2. Основные принципы учетной политики продолжение

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, 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 (Примечание 5). Что касается 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.

Права на разработку месторождений для активов, находящихся в стадии разработки, включаются в состав активов, связанных с разведкой и оценкой запасов. С момента начала производственной фазы, права на разработку месторождения переходят в состав Основных средств, используемых для добычи и переработки руды, и амортизируются, как описано ниже.

Активы, связанные с незавершенным капитальным строительством

Активы, связанные с незавершенным капитальным строительством, оцениваются по себестоимости за вычетом признанного обесценения. Амортизация начисляется с момента готовности актива к использованию по назначению.

Активы, связанные с разведкой и разработкой запасов

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.

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, по мере их возникновения.

Активы, не используемые для добычи и переработки руды

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

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.

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 Австралийского Объединенного Комитета по Запасам (Кодекс JORC).

Аренда

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. Возмещаемая стоимость генерирующих единиц определяется на основе справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже с помощью метода дисконтированных потоков будущих денежных средств с использованием коэффициента дисконтирования после налогообложения. Метод дисконтированных потоков будущих денежных средств применяется к оценочному объему доказанных и вероятных запасов руды, которые планируются для разработки, а также к определенным минеральным ресурсам, для которых может быть применен достоверный коэффициент конвертации в доказанные и вероятные запасы руды.

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 производств 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 «spot» 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

2. Основные принципы учетной политики продолжение

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 скидки) 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.

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.

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 дебиторской задолженности 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 и 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 потребуются. 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

2. Основные принципы учетной политики продолжение

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.

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 Дукал, Хаканджинское, 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 продаёт 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, следующем 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.

На Годовом общем собрании в июне 2013 года, акционеры одобрили новую Долгосрочную программу поощрения сотрудников («Новая Программа»). В соответствии с новой Программой, опционы предоставляются ежегодно после публикации годовых результатов, но до проведения общего собрания акционеров. Первое распределение опционов по Новой программе произошло 22 апреля 2014 года. Общее количество распределенных опционов по новой Программе составило 2 464 041 акцию.

Справедливая стоимость вознаграждения, предоставленного в апреле 2014 года, была определена с использованием метода статистического моделирования «Монте-Карло» (Примечание 33).

В соответствии с программой отложенного бонуса, которая описана в Отчете о вознаграждениях, руководству Полиметалла было выдано 103 936 отложенных акций, которые будут предоставляться сотрудникам в течение трех лет. Отложенный бонус измерялся по цене акции на дату вознаграждения и будет пропорционально распределен в течение указанного периода на даты соответствующего исполнения опционов.

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.

Вознаграждение по старой Программе поощрения сотрудников, принятой в 2010 году, было полностью распределено 30 июня 2013 года. Срок действия данных опционов истек в I половине 2014 года, и в этой связи соответствующая сумма в размере 143,5 млн долл. США, отраженная в резерве по выплатам на основе акций, была переведена в состав нераспределенной прибыли.

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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

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.

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.

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.

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;
- оценка резервных запасов руды и запасы руды в процессе переработки;
- выплаты, рассчитываемые на основе цены акций;
- обязательства по восстановлению окружающей среды;
- условные обязательства; и
- налог на прибыль.

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; и
- условные обязательства по приобретениям бизнеса, в случае, когда они зависят от будущей реализации металлопродукции, произведенной на определенном месторождении.

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 находятся 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

3. Существенные допущения, использованные при применении учетной политики и основные источники неопределенности в оценках продолжение

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 2014 года балансовая стоимость резервных запасов руды составила 207 млн долл. США, а запасов руды, находящихся в процессе переработки, – 51 млн долл. США.

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 невозникновении 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

Приобретение проекта Кызыл

4 сентября 2014 года Группа приобрела 100% акционерного капитала Altynalmas Gold Ltd (AAG), холдинговой компании золоторудного проекта Кызыл в Казахстане.

Первоначальная стоимость приобретения составила 318,5 млн долл. США денежными средствами, а также 300 млн долл. США, которые были оплачены путем выпуска в пользу компании Sumeru Gold B.V. 31 347 078 новых обыкновенных акций Компании («Акции вознаграждения»), что составляет 7,45% от увеличенного выпущенного акционерного капитала Компании. Количество выпущенных акций было определено путем деления 300 млн долл. США на невзвешенное среднее значение цены закрытия обыкновенных акций Полиметалла на основной площадке Лондонской фондовой биржи за 12 календарных месяцев, закончившихся за три торговых дня до завершения приобретения, составившее 9,57027 долларов США за акцию. Справедливая стоимость вознаграждения в виде акций была определена с использованием цены за акцию на дату завершения сделки и составила 274,9 млн долл. США. Отложенное дополнительное денежное вознаграждение в пределах согласованного лимита, которое будет выплачено при наступлении определенных условий и зависит от соответствующей динамики цен на золото и цен на акции Полиметалла, может подлежать выплате в течение последующих семи лет, и это составляет основу для оценки условного обязательства по выплате вознаграждения, которое на момент приобретения оценивалось в сумме 27,7 млн долл. США.

Компания Sumeru Gold B.V. вправе потребовать у Полиметалла или предоставленного Полиметаллом покупателя обратного выкупа Акции вознаграждения путем направления Полиметаллу уведомления в течение одного месяца непосредственно после первой годовщины завершения сделки по цене за Акции вознаграждения 9,57027 долларов США. После завершения сделки Полиметалл признал обязательство по обратному выкупу акций по чистой приведенной стоимости максимальной выплаты в размере 300 млн долл. США, что приблизительно составляет 273 млн долл. США, с соответствующим уменьшением собственного капитала. Право обратного выкупа имеет период исполнения с 4 сентября по 4 октября 2015 года. Когда срок опциона истечет или он будет использован, признание обязательства и соответствующего уменьшения акционерного капитала будет прекращено. После учета любых денежных выплат продавцу, балансирующие статьи учитываются в составе нераспределенной прибыли.

AAG соответствует определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008). Соответственно, она была отражена по справедливой стоимости по методу приобретения.

Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения

Первичный учет приобретения AAG был определен предварительно на конец отчетного периода на основе наилучших оценок.

Руководство считает, что данное приобретение не приведет к увеличению гудвила, а превышение суммы вознаграждения над суммой чистых активов приобретаемой компании должны быть полностью отнесены к правам на пользование недрами. Суммы, признанные в отношении приобретаемых идентифицируемых активов и принимаемых обязательств, указаны в таблице ниже.

	Тыс. долл. США
Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения	
Денежные средства и их эквиваленты	4 156
Права на пользование недрами (активы, связанные с разведкой и разработкой запасов)	853 600
Прочие основные средства	6 144
Прочие активы	1 583
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(16 346)
Условные обязательства	(5 627)
Отложенные налоги на прибыль	(166 325)
Прочие обязательства	(1 507)
Приобретенные чистые активы	675 677
Вознаграждение	
Денежные средства	318 500
Справедливая стоимость выпущенных акций	274 914
Условное вознаграждение	27 699
Опцион «пут» с правом обратного выкупа	54 565
Итого вознаграждение	675 677
Чистый отток денежных средств на приобретение	314 344

Условные обязательства, принятые в связи с объединением бизнеса, в размере 5,6 млн долл. США представляют собой социальные обязательства, определенные контрактами на пользование недрами, являющиеся суммами, которые будут потрачены на профессиональное обучение и прочие социальные функции на протяжении срока службы проекта. Потенциальная недисконтированная сумма будущих платежей, осуществление которых может потребоваться от Группы, составляет приблизительно 10 млн долл. США (см. Примечание 29).

Значительные финансовые активы при объединении бизнеса приобретены не были.

Оценка вознаграждения

Справедливая стоимость 31 347 078 обыкновенных акций, выпущенных в составе вознаграждения, выплаченного AAG, была определена на основе цены «спот» на дату приобретения и составила 8,77 долл. США.

Отложенное дополнительное денежное вознаграждение, описанное выше, соответствует определению условного вознаграждения, и его справедливая стоимость на дату приобретения была оценена по методу «Монте-Карло». Возможные суммы, подлежащие выплате за каждые последующие семь лет, связаны со средней ценой на золото в каждом периоде с учетом изменения стоимости акций. Для возникновения фактического обязательства по выплате дополнительного вознаграждения средняя цена на золото за год должна превысить 1 250 долл. США за унцию. Общая сумма, подлежащая выплате, ограничена порогом в 500 млн долл. США. Ключевые допущения, сделанные при расчете условного вознаграждения, приведены ниже:

Волатильность цены на золото	7,16%
Волатильность цены акции	31,2%
Постоянная корреляция между ценой на золото и ценой акции	93,3%
Дивидендная доходность	2%
Цена на золото на дату приобретения	долл. США 1 271,5
Цена акции на дату приобретения	долл. США 8,77
Ставка дисконтирования	9%

Согласно расчетам, справедливая стоимость на дату приобретения составила 27,7 млн долл. США.

Справедливая стоимость опциона «пут» Продавца на дату приобретения рассчитана при помощи модели определения стоимости опционов Блэка-Шоулза, с применением допущений, использованных в модели «Монте-Карло». Согласно расчетам, справедливая стоимость составила 54,6 млн долл. США.

Влияние приобретения на результаты Группы

Расходы, связанные с приобретением (включенные в состав Прочих операционных расходов), составили 4 млн долл. США (Примечание 12).

В результате приобретения Altynalmas Gold Ltd (AAG) убыток Группы в период между датой приобретения и концом года увеличился на сумму 3 млн долл. США. AAG не генерировала выручку в 2014 году. Если бы приобретение было завершено в первый день финансового года, то это увеличило бы убыток Группы на 10,1 млн долл. США.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

4. Приобретения и выбытия продолжение

(а) Сделки по объединению бизнеса и приобретение активов продолжение

Северо-Калугинское месторождение

29 августа 2014 года, в результате реорганизации совместного предприятия ЗАО «Урал-Полиметалл», которое ранее классифицировалось как зависимое предприятие в консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, Группа приобрела 100% Северо-Калугинского месторождения.

В соответствии с условиями соглашения о реорганизации, ЗАО «Урал-Полиметалл» было разделено и прекратило свою деятельность, а активы и обязательства совместного предприятия были распределены между акционерами. Полиметалл получил 100%-ную долю в компании, владеющей Северо-Калугинским месторождением, а также принял на себя долговые обязательства в размере 20 млн долл. США. Все остальные активы и обязательства были переданы другим акционерам ЗАО «Урал-Полиметалл». До осуществления сделки Полиметаллу принадлежало 49,99% в совместном предприятии; в финансовой отчетности Группы актив имел нулевую балансовую стоимость в результате списания в 2013 году вследствие падения цен на металлы.

Северо-Калугинское месторождение не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3 (2008), поэтому оно было учтено как приобретение группы активов. В результате Группа приобрела права на разработку недр стоимостью 20,9 млн долл. США, долг в размере 20,3 млн долл. США, а также другие краткосрочные обязательства на сумму 0,6 млн долл. США.

Прочие незначительные приобретения

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа приобрела несколько небольших компаний, которые владеют лицензиями на разведку полезных ископаемых и объектами незавершенного капитального строительства. Приобретенные дочерние компании не соответствуют определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008), соответственно, они были отражены как приобретение группы активов. Группа приобрела права на недропользование на общую сумму 1,7 млн долл. США, объекты незавершенного капитального строительства на сумму 2,6 млн долл. США и прочие текущие обязательства на сумму 3,0 млн долл. США за общее денежное вознаграждение в размере 1,3 млн долл. США.

ООО «Олимп»

24 января 2013 года Группа завершила приобретение 100% доли ООО «Олимп», российской компании, владеющей лицензией на добычу и геологоразведку золотосеребряного месторождения Ольяча, 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 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	74 624
Денежное вознаграждение за инвестиции в акционерный капитал	3 900
Денежное вознаграждение за инвестиции в долговые обязательства	8 034
Итого вознаграждение	86 558

(b) Выбытие дочернего предприятия

ООО «Хабаровская геологоразведочная компания»

22 октября 2013 года Группа продала своего дочернее предприятие 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
Текущие 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)

5. Информация по отчетным сегментам

Группа выделяет восемь отчетных сегментов (2013: семь):

- Воронцовское (ЗАО «Золото Северного Урала»);
- Хаканджинское (ОАО «Охотская ГГК»; ООО «Светлое»);
- 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»); и
- Кызыл (ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятия», ОАО «Inter Gold Capital»).

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 и Кызыла, которые находятся 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, восстановления и списания стоимости материально-производственных запасов до величины возможной чистой стоимости реализации, выплаты, рассчитываемые на основе цены акций, затраты на рекультивацию, убыток от выбытия дочерних предприятий, прибыль/убыток по операциям с иностранной валютой, изменение справедливой стоимости условного вознаграждения, финансовый доход, финансовые затраты и расход по налогу на прибыль. 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 производственным компаниям. 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

5. Информация по отчетным сегментам продолжение

Сверка скорректированной EBITDA по каждому сегменту к прибыли до налогообложения представлена следующим образом:

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, тыс. долл. США	Воронцовское	Хаканджинское	Дукат	Омолон	Варваринское	Амурск-Албазино	Майское	Кызыл	Итого отчетные сегменты	Корпоративные и прочие	Остатки и операции между сегментами	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	204 490	157 771	485 608	276 930	120 374	298 547	145 242	-	1 688 962	1 429	-	1 690 391
Межсегментная выручка	1 527	554	383	168	-	3 893	-	-	6 525	237 297	(243 822)	-
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	53 938	81 538	229 648	115 500	62 618	139 806	102 105	-	785 153	163 343	(187 113)	761 383
Себестоимость реализации	70 104	101 808	287 022	180 442	76 051	197 038	134 524	-	1 046 989	163 343	(187 113)	1 023 219
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(16 708)	(19 518)	(57 520)	(63 121)	(12 760)	(55 837)	(30 202)	-	(255 666)	-	-	(255 666)
Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	(106)	-	109	(619)	(375)	(966)	(2 112)	-	(4 069)	-	-	(4 069)
Затраты на рекультивацию	648	(752)	37	(1 202)	(298)	(429)	(105)	-	(2 101)	-	-	(2 101)
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	6 416	10 531	10 753	9 095	4 260	7 838	11 704	1 973	62 570	74 084	(12 563)	124 091
Общие, административные и коммерческие расходы	15 915	16 492	20 322	14 299	5 951	14 785	17 793	2 199	107 756	80 789	(57 252)	131 293
Корпоративные административные услуги	(8 766)	(5 452)	(8 685)	(5 074)	(1 458)	(6 839)	(5 552)	-	(41 826)	(2 863)	44 689	-
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	(733)	(509)	(884)	(130)	(233)	(108)	(537)	(226)	(3 360)	(1 455)	-	(4 815)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 387)	-	(2 387)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	4 165	6 015	15 990	10 371	8 972	21 526	3 919	852	71 810	37 220	3 362	112 392
Прочие операционные расходы	4 537	6 015	28 580	12 721	11 871	21 526	5 217	852	91 319	37 220	3 362	131 901
НДПИ, штрафы и начисленные проценты	(372)	-	(12 590)	(2 350)	(2 899)	-	(1 298)	-	(19 509)	-	-	(19 509)
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 139	-	7 139
Скорректированная EBITDA	141 498	60 241	229 600	142 132	44 524	133 270	27 514	(2 825)	775 954	(43 060)	(47 508)	685 386
Расходы на амортизацию	17 441	20 027	58 404	63 251	12 993	55 945	30 739	226	259 026	1 455	-	260 481
Затраты на рекультивацию	(648)	752	(37)	1 202	298	429	105	-	2 101	-	-	2 101
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	106	-	(109)	619	375	966	2 112	-	4 069	-	-	4 069
Восстановление/(снижение) стоимости запасов до чистой стоимости возможной реализации	5	(4 982)	(548)	(34 287)	5 845	-	(5 207)	-	(39 174)	-	-	(39 174)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 387	-	2 387
НДПИ, штрафы и начисленные проценты	372	-	12 590	2 350	2 899	-	1 298	-	19 509	-	-	19 509
Операционная прибыль/(убыток)	124 222	44 444	159 300	108 997	22 114	75 930	(1 533)	(3 051)	530 423	(46 902)	(47 508)	436 013
Отрицательные курсовые разницы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(559 266)
Убыток от выбытия дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22 788
Финансовые доходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 216
Финансовые расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40 626)
Убыток до налогообложения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(137 875)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(71 195)
Убыток за финансовый период	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(209 840)
Текущие запасы металлопродукции	35 937	26 714	54 853	79 007	24 776	39 953	43 419	-	304 659	112	(3 970)	300 801
Текущие запасы, не относящиеся к металлопродукции	4 501	33 230	26 621	30 387	16 109	22 445	28 819	975	163 087	15 055	(10 212)	167 930
Внеоборотные активы по сегментам:												
Основные средства, чистые	65 362	55 459	218 414	95 106	124 093	311 005	178 142	862 649	1 910 230	132 954	(22 260)	2 020 924
Гудвил	-	-	5 164	-	-	-	12 806	-	17 970	-	-	17 970
Долгосрочные материально-производственные запасы	1 394	23 380	6 364	52 263	18 678	6 846	6 555	-	115 480	-	(1 253)	114 227
Инвестиции в зависимые предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 107	-	2 107
Итого активы по сегментам	107 194	138 783	311 416	256 763	183 656	380 249	269 741	863 624	2 511 426	150 228	(37 695)	2 623 959
Поступления внеоборотных активов	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Основные средства	17 695	34 814	32 943	20 623	21 498	43 698	18 606	3 641	193 518	30 184	-	223 702
Приобретено в ходе сделок по объединению бизнеса и приобретения группы активов	20 912	-	-	-	-	-	-	-	859 744	880 656	4 307	884 963

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года, тыс. долл. США	Воронцовское	Хаканджинское	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, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной 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 возможной 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 возможной 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)	
Убыток до налогообложения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(157 620)	
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40 417)	
Убыток 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 сделок по объединению бизнеса и приобретения группы активов	-	-	13 400	-	-	-	-	13 400	118 079	-	131 479	

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

6. Выручка

Доходы по географическим регионам местонахождения покупателей представлены следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Продажи на территории Российской Федерации	1 165 729	1 060 935
Продажи в Казахстан	169 242	170 178
Продажи в Корею	158 625	90 512
Продажи в Китай	133 497	165 368
Продажи в Японию	51 864	65 183
Продажи в Европу	9 716	151 970
Итого продажи металла	1 688 673	1 704 146
Прочие продажи	1 718	2 451
Итого	1 690 391	1 706 597

Средства, отнесенные на счет выручки за отчетный период, завершившийся 31 декабря 2014 года, включали выручку от продаж трем ведущим заказчикам Группы на сумму 573, 221 и 164 млн долл. США соответственно (в 2013 году: 391, 273 и 175 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 2014 г.				Год, закончившийся 31 декабря 2013 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	958	943	1 231	1 160 984	818	808	1 326	1 070 847
Серебро, тыс. унций	29 661	29 342	17,7	520 469	27 414	27 376	22,0	592 576
Медь, тонн	1 093	1 029	7 015	7 220	6 468	6 141	6 631	40 723
Итого				1 688 673				1 704 146

7. Себестоимость реализации за исключением снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой возможной стоимости реализации

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Денежные операционные расходы		
Расходы на добычу (Примечание 8)	391 256	393 067
Расходы на переработку (Примечание 9)	363 382	384 192
Приобретение руды у третьих сторон	1 506	18 836
Приобретение руды у связанных сторон (Примечание 34)	–	13 983
НДПИ	110 064	109 421
Итого денежные операционные расходы	866 208	919 499
Износ и истощение внеоборотных активов (Примечание 10)	291 940	245 483
Расходы на рекультивацию	2 714	1 524
Итого издержки производства	1 160 862	1 166 506
Увеличение запасов металлопродукции	(142 082)	(53 985)
Снижение стоимости материально-производственных запасов до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 23)	4 069	10 696
Себестоимость прочей реализации	370	579
Итого изменение запасов металлопродукции	1 023 219	1 123 796

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 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Расходные материалы и запасные части	101 252	114 679
Услуги	184 364	165 936
Заработная плата	103 704	109 475
Налоги (кроме налога на прибыль)	1 015	609
Прочие расходы	921	2 368
Итого (Примечание 7)	391 256	393 067

9. Расходы на переработку

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Расходные материалы и запасные части	156 904	171 358
Услуги	138 609	139 489
Заработная плата	65 177	70 650
Налоги (кроме налога на прибыль)	675	1 021
Прочие расходы	2 017	1 674
Итого (Примечание 7)	363 382	384 192

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

10. Износ и истощение операционных внеоборотных активов

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Добыча	205 856	159 218
Переработка	86 084	86 265
Итого (Примечание 7)	291 940	245 483

Амортизация внеоборотных активов не включает в себя амортизацию, относящуюся к внеоборотным активам, включающую в себя 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.

Амортизация активов, связанных с добычей, выросла в связи со значительной амортизацией отложенных вскрышных активов и ростом объемов добычи на некоторых месторождениях в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года.

11. Общие, административные и коммерческие расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Оплата труда	93 168	106 952
Услуги	16 664	18 739
Выплаты на основе акций	2 387	24 233
Амортизация	4 815	3 854
Прочее	14 259	14 354
Итого	131 293	168 132

12. Прочие операционные расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Расходы на геологоразведочные работы	50 525	24 144
Налоги, кроме налога на прибыль	22 191	21 164
НДПИ, НДС, штрафы и пени (см. Примечание 16)	19 509	662
Социальные выплаты	9 247	10 709
Услуги ЖКХ	7 191	6 547
Убыток от выбытия основных средств	4 473	9 503
Расходы, связанные с приобретением бизнеса (Примечание 4)	4 039	–
Резерв по безнадежной задолженности	(213)	1 089
Изменения в оценке обязательств по восстановлению окружающей среды	(723)	(1 064)
Прочие расходы	15 662	15 732
Итого	131 901	88 486

НДПИ, НДС, 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 Примечание 16.

Расходы на геологоразведочные работы включают в себя списания в размере 35,6 долл. США (отсутствуют в 2013 году), признанные в разделе «Активы, связанные с разведкой и разработкой запасов» (Примечание 19). Операционный денежный поток по геологоразведочной деятельности составляет 15,8 млн долл. США (23,2 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2013 года).

13. Вознаграждение персонала

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Заработная плата	245 494	281 316
Затраты на социальное обеспечение	59 321	64 557
Выплаты на основе акций	2 387	24 233
Итого затраты на выплату заработной платы	307 202	370 106
Сверка		
За вычетом: затраты на выплаты сотрудникам капитализированные	(36 954)	(52 003)
За вычетом: затраты на выплаты сотрудникам, включенные в нереализованные остатки запасов металлопродукции	(18 079)	(13 815)
Затраты на выплаты сотрудникам, включенные в операционные расходы	252 169	304 288

Среднесписочная численность сотрудников в течение года, завершившегося 31 декабря 2014 года, составила:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2014 г., количество	31 декабря 2013 г., количество
Воронцовское	936	913
Хаканджинское	1 049	1 144
Дукат	1 836	1 952
Омолон	805	910
Варваринское	727	730
Амурск-Албазино	1 194	1 158
Майское	870	941
Кызыл	110	–
Корпоративный и прочие	1 326	1 484
Итого	8 853	9 232

Информация о вознаграждениях ключевому управленческому персоналу раскрыта в Примечании 34.

14. Вознаграждение аудитора

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Вознаграждение аудиторам и его аффилированным лицам за аудит годового отчета Компании		
Великобритания	342	353
За пределами Великобритании	665	595
Итого расходы на аудит	1 007	948
Услуги по проведению полугодовой обзорной проверки финансовой отчетности	400	527
Итого аудит и полугодовая обзорная проверка	1 407	1 475
Услуги по обеспечению соответствия требованиям налогообложения	–	16
Консультационные услуги по управлению капитальным строительством	–	394
Прочие услуги	579	10
Итого неаудиторские услуги	579	420
Итого вознаграждение аудитору	1 986	1 895

Прочие услуги относятся к работе по циркуляру сделки класса 1 в связи с приобретением Altynalmas.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

15. Финансовые расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Процентные расходы по кредитам и займам	33 793	29 972
Амортизация дисконта по займам	–	9 070
Амортизация дисконта по обязательству по обратному выкупу акций (Примечание 4)	2 551	–
Амортизация дисконта по обязательству по выводу активов из эксплуатации	4 282	3 693
Итого	40 626	42 735

Процентные расходы по кредитам и займам не включают в себя затраты по займам, которые включены в состав соответствующих требованиям капитализации активов в размере 5,1 млн долл. США, 6,1 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2014 года и 2013 года соответственно. Данные суммы начислены по общему портфелю займов с использованием ставки капитализации в размере 3,5% и 2,99% соответственно, в отношении накопленных расходов по таким активам.

Обязательства по обратному выкупу акций относятся к опциону «пут», выпущенному для продавца Altynalmas Gold Inc. (AAG) и дающему ему право потребовать от Polymetal International plc выкупа или обеспечения приобретателей 31 347 078 акций вознаграждения, выпущенных Polymetal International plc по цене 9,57027 долл. США за акцию (Примечание 4).

16. Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, представлен следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Текущий налог на прибыль	79 003	105 096
Налог на сверхприбыль, подлежащий уплате в Казахстане	–	8 313
Отложенный налог на прибыль	(7 038)	(72 992)
	71 965	40 417

Сопоставление представленной в финансовой отчетности суммы расходов по налогу на прибыль и суммы убытка/прибыли до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Убыток до уплаты налога на прибыль	(137 875)	(157 620)
Налог на прибыль по установленной ставке 20%	(27 575)	(31 524)
Убыток, понесенный в безналоговых юрисдикциях	75 444	8 309
Выплаты на основе акций	375	4 720
Налог на сверхприбыль, подлежащий уплате в Казахстане	–	8 313
Резерв по налогу на прибыль в отношении ЗАО «Серебро Магадана»	6 865	–
Резерв на отложенный налоговый актив	3 627	–
Корректировки, признанные в текущем году в отношении текущего налога прошлых периодов	(2 016)	15 210
Налоговый эффект от не принимаемых к вычету расходов и иных постоянных налоговых разниц	15 245	35 389
Итого расходы по налогу на прибыль	71 965	40 417

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» и ЗАО «Серебро Магадан» за период до 2012 года, ООО «Омолонская золоторудная компания», ООО «Охотская горно-геологическая компания» и ООО «Золоторудная компания «Майское» за период до 2010 года и 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.

Налоговые риски, признанные в налоге на прибыль и прочие расходы

По состоянию на 31 декабря 2014 года

В отношении года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа определила и создала резерв по рискам, связанным с дополнительным начислением НДС на сумму 2,4 млн долл. США по Омолону, 1,3 млн долл. США по Майскому, 0,4 млн долл. США по Воронцовскому, и различным налоговым рискам в отношении Варваринского на сумму 2,9 млн долл. США. Группа также начислила пени по ранее признанным налоговым рискам на сумму 4,1 долл. США по ЗАО «Серебро Магадана», а также налоговые риски по НДС за 2013 год на сумму 2,4 млн долл. США.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа также признала риски по налогу на добавленную стоимость в размере 2,4 млн долл. США, включая штрафы и пени, а также по налогу на прибыль в размере 10,2 млн долл. США, включая штрафы и пени на сумму 3,6 млн долл. США, в отношении ЗАО «Серебро Магадана», по которым был создан соответствующий резерв. Риски по налогу на добавленную стоимость и НДС, включая штрафы и пени, а также штрафы и пени в отношении риска по налогу на прибыль, признаны в составе Прочих операционных расходов (Примечание 12).

В течение года по ЗАО «Серебро Магадана» и АО «Варваринское» были уплачены ранее начисленные налоги, штрафы и пени в размере 3,9 млн долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2014 года общий резерв составляет 36,1 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.

Отложенное налогообложение

Отложенный налог относится к временным различиям 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	Займы, тыс. долл. США	Прочее, тыс. долл. США	Итого, тыс. долл. США
По состоянию на 1 января 2014 года	13 072	(5 481)	(91 254)	7 992	85 372	3 445	12 253	25 399
Начисления, относимые на прибыли и убытки	40	(18 080)	(4 094)	239	31 647	670	(3 384)	7 038
Приобретения	3 175	–	(170 625)	1 125	–	–	–	(166 325)
Курсовые разницы	(5 429)	7 780	39 160	(2 751)	(42 741)	(1 648)	(4 202)	(9 831)
По состоянию на 31 декабря 2014 года	10 858	(15 781)	(226 813)	6 605	74 278	2 467	4 667	(143 719)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

16. Налог на прибыль продолжение

Отложенное налогообложение продолжение

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если Группа имеет на то законное право. Ниже представлен анализ отложенных налоговых активов и обязательств (после взаимозачета) для целей финансовой отчетности:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Отложенные налоговые обязательства	(205 506)	(63 085)
Отложенные налоговые активы	61 787	88 484
	(143 719)	25 399

Налоговые убытки, перенесенные в прошлых периодах, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями ООО ЗК «Майское», ООО «Ресурсы Албазино», ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат», ООО «Светлое» и ОАО «Полиметалл» в период до 2024 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 2014 и 2013 годов сумма переносимого на будущее накопленного налогового убытка составляла 371,4 млн долл. США (20,6 млрд руб.) и 426,8 млн долл. США (13,9 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 74,2 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2014 года является высокой.

Убытки, понесенные отдельными налогооблагаемыми юридическими лицами за последние несколько лет, имеют историю за ряд предшествующих периодов по состоянию на 31 декабря 2014 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, увеличению обязательств по охране окружающей среды или снижению цен на драгоценные металлы. Сроки использования налоговых убытков Группы распределяются следующим образом:

	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Год, закончившийся 31 декабря 2014 года	–	2 680
31 декабря 2015 года	4 320	7 401
31 декабря 2016 года	3 660	6 229
31 декабря 2017 года	5 199	8 971
31 декабря 2018 года	14 674	25 059
31 декабря 2019 года	10 483	19 939
31 декабря 2020 года	11 315	22 272
31 декабря 2021 года	12 886	67 575
31 декабря 2022 года	63 881	90 698
31 декабря 2023 года	90 885	176 034
31 декабря 2024 года	154 085	–
Итого убытков, перенесенных на будущие периоды в целях налогообложения	371 388	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 1 231 млн долл. США (2013: 1 802 млн долл. США).

17. Дивиденды

В отношении финансового года был предложен итоговый дивиденд в размере 13 центов за акцию, а общая сумма ожидаемых дивидендных выплат составила 54,7 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.

4 декабря 2014 года Совет директоров одобрил выплату специального дивиденда в размере 20 центов за акцию. Обязательство на сумму 84,2 долл. США по состоянию на 31 декабря 2014 года включено в кредиторскую задолженность и начисленные обязательства.

Дивиденды, выплаченные в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, приведены ниже:

	Год, закончившийся			
	31 декабря 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
	Центов за акцию	Тыс. долл. США	Центов за акцию	Тыс. долл. США
Выплаченный итоговый дивиденд	8,0	31 158	31,0	121 247
Выплаченный промежуточный дивиденд	8,0	33 666	1,0	3 879
Выплаченный промежуточный дивиденд	–	–	50,0	191 303
		64 824		316 429

18. Убыток от обесценения

Группа оценивает основные средства на предмет обесценения в случае возникновения индикаторов обесценения, а также на ежегодной основе оценивает генерирующие денежный поток единицы, к которым отнесен гудвил, когда происходит обновление оценки доказанных и вероятных запасов и минеральных ресурсов, а также планов отработки месторождений, или в случае возникновения индикаторов обесценения.

Каждая единица, генерирующая денежный поток, определяется на основе географической структуры Группы и соответствует отчетным сегментам Группы (см. Примечание 5). Балансовая стоимость генерирующих единиц не включает 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. Такие активы оцениваются на предмет обесценения отдельно.

Балансовая стоимость всех генерирующих единиц оценивается 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.

Год, закончившийся 31 декабря 2014 года

Группа анализирует, существуют ли показатели обесценения, на основе внутренней и внешней информации и учитывает мировые и внутренние условия коммерческой деятельности.

На основе текущей оценки доказанных и вероятных запасов и минеральных ресурсов, а также планов отработки месторождений, для отдельных генерирующих единиц показатели обесценения выявлены не были.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, цены на золото, серебро и медь были стабильны и приближались к допущениям в отношении цен на металлы, примененным в 2013 году в ходе проведения оценок на обесценение (см. ниже). Вместе с этим, российская экономика испытывала сложности, которые привели к существенному обесценению российского рубля во второй половине 2014 года и повышению ключевой процентной ставки, устанавливаемой Центробанком Российской Федерации.

Обесценение российского рубля по отношению к доллару США продолжает оказывать благоприятное воздействие на Группу, так как оно ведет к снижению операционных затрат Группы, которые в основном деноминированы в российских рублях. Группа увеличила реальную ставку дисконтирования, используемую для метода ДДП, после вычета налогов до 9,0% (7,1% в 2013 году), что равно номинальной средневзвешенной стоимости капитала 11,7% (9,0% в 2013 году) в реальном выражении.

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, Группа не признавала обесценение или восстановление ранее признанного обесценения основных средств и гудвила (см. Примечание 20).

Балансовая стоимость всех генерирующих единиц не включает в себя определенные геологоразведочные активы и активы развития, которые в настоящий момент находятся в процессе разработки. Данные активы оцениваются на предмет обесценения отдельно с использованием тех же допущений, изложенных ниже, и, если это применимо, обесценение по таким активам признается в составе расходов на геологоразведку (Примечание 12).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

18. Убыток от обесценения продолжение

Год, закончившийся 31 декабря 2013 года

В течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года, в результате существенного снижения рыночных цен на золото, серебро и медь в первом квартале 2013 года Группа провела проверку на обесценение своих горнодобывающих активов, гудвила и прочих внеоборотных активов. По результатам такой проверки в течение 2013 года общая сумма затрат на обесценение была признана в размере 213,4 млн долл. США.

Ключевые допущения, применяемые при оценке обесценения

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 (1 200 долл. США за унцию в 2013 году), 17 долл. США за унцию (18 долл. США за унцию в 2013 году) и 5 400 долл. США за тонну (7 000 долл. США за тонну в 2013 году) соответственно.

Ставка дисконтирования

Группа использовала реальную ставку дисконтирования после вычета налогов в размере 9,0% (7,1% в 2013 году).

Доказанные и вероятные рудные запасы и минеральные ресурсы

Будущие годовые 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.

Обменный курс рубля

Руководство проанализировало изменения обменного курса RUB/US\$ в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года. Для целей проверок на обесценение, обменный курс RUB/US\$ оценивается на уровне 50 RUB/US\$ (RUB/US\$ 33 в 2013 году).

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 2013 года	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 (Примечание 4)	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 года	337 226	2 430 339	91 279	157 561	3 016 405
Приобретения	76 090	91 809	3 388	52 415	223 702
Ввод в эксплуатацию	(10 840)	83 457	3 305	(75 922)	–
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	–	(7 497)	–	–	(7 497)
Приобретено в ходе приобретения группы активов (Примечание 4)	876 187	5 332	1 915	1 528	884 962
Выбытия	(35 595)	(31 006)	(3 358)	(2 487)	(72 446)
Пересчет в валюту представления отчетности	(167 192)	(1 008 109)	(38 062)	(54 303)	(1 267 666)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	1 075 876	1 564 325	58 467	78 792	2 777 460

	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 2013 года	–	(568 272)	(24 694)	–	(592 966)
Начисления 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 (Примечание 18)	(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 года	(4 669)	(886 935)	(26 515)	(3 544)	(921 663)
Начисления за период	–	(319 439)	(8 657)	–	(328 096)
Выбытия	543	24 196	1 362	200	26 301
Ввод в эксплуатацию	(384)	(691)	(115)	1 190	–
Пересчет в валюту представления отчетности	3 700	447 498	13 709	2 015	466 922
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	(810)	(735 371)	(20 216)	(139)	(756 536)
Остаточная балансовая стоимость					
1 января 2013 года	84 925	1 693 552	73 633	353 622	2 205 732
31 декабря 2013 года	332 557	1 543 404	64 764	154 017	2 094 742
31 декабря 2014 года	1 075 066	828 954	38 251	78 653	2 020 924

По состоянию на 31 декабря 2014 года активы, относящиеся к горно-металлургическому производству, и активы, связанные с разведкой и разработкой запасов, включали права пользования недрами остаточной балансовой стоимостью 1 033 млн долл. США, включая права пользования недрами в размере 853,6 млн долл. США, полученных в рамках приобретения проекта Кызыл (на 31 декабря 2013 года: 376,3 млн долл. США), и капитализированные затраты на вскрышные работы с остаточной балансовой стоимостью 54,9 млн долл. США (на 31 декабря 2013 года: 114,8 млн долл. США).

Права на разработку месторождений Группы представлены активами, приобретенными в связи с покупкой дочерних предприятий и приобретением активов.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

20. Гудвил

	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Затраты и накопленный убыток от обесценения		
На 1 января	30 889	115 106
Убыток от обесценения, признанный в этом году (Примечание 18)	–	(75 976)
Пересчет в валюту представления отчетности	(12 919)	(8 241)
На 31 декабря	17 970	30 889

Для оценки на предмет обесценения гудвил был отнесен к следующим генерирующим единицам:

	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Майское	12 806	22 013
Дукат	5 164	8 876
Итого	17 970	30 889

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

20. Гудвил продолжение

Анализ чувствительности

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.

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 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
	% голосующих акций	Балансовая стоимость, тыс. долл. США	% голосующих акций	Балансовая стоимость, тыс. долл. США
Зависимые предприятия				
ЗАО «Урал-Полиметалл»	н/п	–	49,9	–
Polygon Gold	42,65	2 107	42,65	15 651
Итого		2 107		15 651

Вложения в уставный капитал Polygon Gold Inc.

Polygon Gold Inc. – холдинговая компания, не имеющая собственных активов, которой принадлежит 100% в золоторудном месторождении Ведуга в Красноярском крае Российской Федерации. Группе принадлежит 42,65% Polygon Gold, и она оказывает существенное влияние на компанию.

В таблицах ниже представлены сводные данные по финансовому положению и доле Группы в чистых убытках инвестиций в Polygon Gold Inc.:

	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Внеоборотные активы	73 025	78 908
Оборотные активы	10 652	6 807
Долгосрочные обязательства	(77 468)	(30 352)
Текущие обязательства	(1 269)	(16 508)
Собственный капитал	(4 940)	(38 855)

	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Выручка	20 284	14 617
Чистый убыток	(16 739)	(5 492)
Доля Группы в чистом убытке	(7 139)	(2 340)

Вложения в уставный капитал ЗАО «Урал-Полиметалл»

В результате проверки на обесценение, проведенной 30 июня 2013 года, вложения в ОАО «Урал-Полиметалл» были списаны полностью.

29 августа 2014 года в соответствии с условиями соглашения о реорганизации ЗАО «Урал-Полиметалл» было разделено и прекратило свою деятельность, а активы и обязательства совместного предприятия были распределены между акционерами. Полиметалл получил 100%-ную долю в компании, владеющей Северо-Калугинским месторождением (см. Примечание 4).

22. Долгосрочные займы и дебиторская задолженность

	Процентная ставка	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Займы третьим сторонам	8,00%	6 807	7 334
Долгосрочная дебиторская задолженность	nil	2 865	11 255
Займы сотрудникам и прочие долгосрочные активы	6,00%	2 600	3 247
Займы, перенесенные в инвестиции, учитываемые по методу долевого участия	3,5%-6%	618	1 017
Итого		12 890	22 853

23. Материально-производственные запасы

	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении 12 месяцев		
Расходные материалы и запасные части	34 706	41 885
Запасы добытой руды	79 521	11 257
Итого долгосрочные материально-производственные запасы	114 227	53 142
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение последующих 12 месяцев		
Запасы добытой руды	127 245	182 269
Медный, золотой и серебряный концентрат	100 699	133 037
Незавершенное производство	50 762	77 848
Металл для аффинажа	10 357	9 117
Сплав Доре	11 738	24 881
Итого запасы металлопродукции	300 801	427 152
Расходные материалы и запасные части	167 930	299 992
Итого	468 731	727 144

Увеличение долгосрочных запасов добытой руды в основном относится к восстановлению обесценения, описанному ниже, а также к реклассификации в соответствии с горными планами.

Списание запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации

Группа признала следующие восстановления/(списания) своих запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации:

	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.,							Год, закончившийся 31 декабря 2013 г.
	Ворон- цовское, тыс. долл. США	Хаканд- жинское, тыс. долл. США	Дукат, тыс. долл. США	Омолон, тыс. долл. США	Варварин- ское, тыс. долл. США	Майское, тыс. долл. США	Всего по операционным сегментам, тыс. долл. США	
Запасы руды	(265)	3 982	130	30 961	(5 845)	(106)	28 857	(137 203)
Запасы руды для КВ	–	–	–	3 326	–	–	3 326	–
Незавершенное производство	260	–	–	–	–	–	260	–
Металл для аффинажа	–	1 000	418	–	–	–	1 418	–
Медный, золотой и серебряный концентрат	–	–	–	–	–	5 313	5 313	(16 124)
Итого	(5)	4 982	548	34 287	(5 845)	5 207	39 174	(153 327)

Списания были признаны в отношении запасов руды с низкими содержаниями драгоценных металлов. Восстановления ранее признанных списаний были вызваны снижением затрат в связи с девальвацией российского рубля, изменением горных планов и благоприятными изменениями в условиях контрактов со сторонними покупателями. Перечисленные факторы повысили экономическую целесообразность переработки запасов руды.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

23. Материально-производственные запасы продолжение

Ключевые допущения, использованные по состоянию на 31 декабря 2014 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), за исключением обменного курса RUB/US\$ для запасов металлопродукции, реализация которых ожидается в первой половине 2015 года. Анализ таких запасов проводился с использованием допущения в отношении курса 60 RUB/US\$.

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа создала резерв под обесценение расходных материалов и запасных частей в размере 4,1 млн долл. США (по состоянию на 31 декабря 2013 года: 10,7 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2014 года стоимость материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости реализации, составила 32,4 млн долл. США (по состоянию на 31 декабря 2013: 100,7 млн долл. США).

24. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Дебиторская задолженность от продаж медного, золотого и серебряного концентратов на условиях предварительного ценообразования	36 613	14 902
Прочая торговая дебиторская задолженность	–	2 268
Дебиторская задолженность, не связанная с торговой деятельностью	18 478	21 889
Авансированные расходы	1 311	3 827
Дебиторская задолженность третьих сторон	465	164
Краткосрочные займы сотрудникам	802	3 941
Краткосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	–	190
Итого торговая и прочая задолженность	57 669	47 181
За вычетом: Резервы по безнадежным долгам	(1 659)	(2 655)
Итого	56 010	44 526

На 31 декабря 2014 года средний срок погашения дебиторской задолженности по продажам медного, золотого и серебряного концентрата составлял 24 дня (в 2013 году: 25 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 2014 года торговая дебиторская задолженность Группы не являлась просроченной или обесцененной (по состоянию на 31 декабря 2013 года: ноль долл. США).

25. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Банковские депозиты – в рублях	–	11 293
– в иностранной валюте	133 767	32 821
Текущие счета в банках – в рублях	12 137	8 919
– в иностранной валюте	11 299	12 364
Прочие денежные средства и их эквиваленты	21	170
Итого	157 224	65 567

По состоянию на 31 декабря 2014 года по банковским депозитам начислялись проценты по ставке 2,75%-3,2% годовых для депозитов, деноминированных в долл. США (в 2013 году: 0,2%-1,08% годовых для депозитов, деноминированных в долларах, и 6,75%-7,15% для депозитов, деноминированных в рублях), а средний срок погашения составлял 50 дней со дня размещения (в 2013 году: 15 дней).

26. Кредиты и займы

Кредиты и займы по амортизированной стоимости:

	Фактическая процентная ставка на 31 декабря	31 декабря 2014 г.			31 декабря 2013 г.					
		Тип ставки	2014	2013	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										
<i>Деноминированные в долларах США</i>	Плавающая	2,84%	3,22%	166 026	371 474	537 500	37 500	537 500	575 000	
Итого				166 026	371 474	537 500	37 500	537 500	575 000	
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон										
<i>Деноминированные в долларах США</i>	Плавающая	3,03%	2,74%	23 692	429 615	453 307	30 769	469 231	500 000	
<i>Деноминированные в долларах США</i>	фиксированная	6,60%	7,50%	319 093	12 735	331 828	–	11 443	11 443	
Деноминированные в долларах США	Плавающая		2,24%	–	–	–	3 757	3 757	7 514	
Итого				342 785	442 350	785 135	34 526	484 431	518 957	
Займы, полученные от связанных сторон										
<i>Деноминированные в евро</i>	Плавающая		4,90%	–	–	–	8 903	7 624	16 527	
<i>Деноминированные в канадских долларах</i>	Плавающая		5,69%	–	–	–	402	258	660	
Итого				–	–	–	9 305	7 882	17 187	
Итого				508 811	813 824	1 322 635	81 331	1 029 813	1 111 144	

Банковские кредиты

Группа является заемщиком в ряде кредитных сделок с различными кредиторами. Заимствованные средства представлены необеспеченными и обеспеченными займами и кредитными линиями, деноминированными в 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 2014 года, Группа привлекла заемные средства на сумму 454 млн долл. США и погасила задолженность в размере 252 млн долл. США, чистая сумма погашения долга составила 202 млн долл. США.

В течение года Группа обеспечила новые кредитные линии, предоставленные несвязанными сторонами, в размере 186,7 млн долл. США. По состоянию на 31 декабря 2014 года данные кредитные линии выбраны не были и подлежат погашению в период с 2017 по 2020 год.

По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа получила кредитные линии на сумму 1 038 млн долл. США (по состоянию на 31 декабря 2013: 1 324 млн долл. США). В 2014 и 2013 году Группа выполняла свои долговые обязательства. В таблице ниже представлены сводные данные по срокам погашения задолженностей по займам:

Год, закончившийся	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
31 декабря 2014 года	–	81 331
31 декабря 2015 года	508 811	253 904
31 декабря 2016 года	306 278	306 773
31 декабря 2017 года	94 812	57 692
31 декабря 2018 года	404 245	403 814
31 декабря 2019 года	5 660	5 086
31 декабря 2020 года	2 829	2 544
Итого	1 322 635	1 111 144

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

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 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
На начало года	65 364	66 693
Изменение в оценках в течение финансового года		
Обязательства по выводу оборудования из эксплуатации, признаваемые в отчете о прибылях и убытках (Примечание 12)	(723)	(1 064)
Обязательства по выводу оборудования из эксплуатации, признаваемые как снижение основных средств (Примечание 19)	(7 497)	(549)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	3 413	1 814
Амортизация дисконта	4 282	3 693
Приобретенные в рамках сделок по объединению бизнеса (Примечание 4)	16 346	–
Погашение обязательств	(1 202)	(901)
Эффект от пересчета валют	(25 691)	(4 322)
На конец года	54 292	65 364

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 2014 года, затраты на восстановление окружающей среды составили 0,7 млн долл. США (в 2013 году: 0,3 млн долл. США) и были исключены из себестоимости производства и капитализированы после применения КИМСФО 20.

Оценка обязательств по восстановлению окружающей среды сделана на основе следующих ключевых допущений:

	2014 г.,	2013 г.
Ставки дисконтирования	8,12%-14,56%	5,78%-8,43%
Ставки инфляции	4,10%-11,8%	4,12%-5,77%
Предполагаемые даты вывода рудника из эксплуатации	1-16 лет	2-19 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 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Торговая кредиторская задолженность	38 694	56 667
Задолженность по дивидендам (Примечание 17)	84 164	–
Начисленные обязательства	26 555	41 279
Обязательства по оплате труда	8 281	13 033
Прочая задолженность	3 041	6 418
Итого	160 735	117 397

В 2014 году средний период погашения обязательства в отношении кредиторской задолженности составил 22 дня (в 2013 году: 34 дня). 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 2014 года заложенные в бюджет и зафиксированные обязательства Группы по капитальным затратам составили 13,6 долл. США (в 2013 году: 22,3 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

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа признала расходы по операционной аренде в размере 12,5 млн долл. США (в 2013 году: 13,5 млн долл. США).

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 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
В течение первого года	1 760	2 831
С одного до пяти лет	2 395	3 904
В последующие годы	1 125	2 334
Итого	5 280	9 069

Условные факты хозяйственной деятельности

Экономическая среда

Развивающиеся рынки, такие как Российская Федерация, подвержены различным рискам в большей степени, чем более развитые рынки, включая экономические, политические, социальные и законодательные риски. Законодательные и нормативные акты, влияющие на организации в Российской Федерации, продолжают стремительно изменяться, при этом также меняются интерпретации налоговой и законодательной баз. На экономические перспективы Российской Федерации сильно влияют налоговая и валютная политики, принятые правительством, а также изменения правовой, нормативной и политической обстановки.

В связи с тем, что Российская Федерация производит и экспортирует большие объемы нефти и газа, ее экономика особенно чувствительна к изменениям цен на нефть и газ на мировом рынке, которые существенно снизились в течение 2014 года. Руководство не способно надежно оценить воздействие дальнейших изменений цен на финансовое положение Компании.

Начиная с марта 2014 года США и Евросоюз ввели ряд санкций против некоторых российских официальных лиц, предпринимателей и компаний. Международные кредитные рейтинговые агентства понизили суверенный рейтинг России в иностранной валюте с негативным прогнозом. В декабре 2014 года Центробанк Российской Федерации существенно повысил ключевую процентную ставку, что привело к повышению процентных ставок по внутренним кредитам. Значительно снизился обменный курс российского рубля. Эти события могут оказать негативное влияние на российскую экономику из-за ухудшения доступа российских компаний к международному капиталу и рынкам экспорта, оттока капитала, дальнейшего ослабления рубля и прочих отрицательных экономических последствий.

На данном этапе влияние дальнейших политических и экономических событий в России на будущие сделки и финансовое положение Группы определить сложно.

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. 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 2014 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, руководством определено совокупный объем риска (включая налоги и связанные с ними проценты и штрафы) в размере 17,2 млн долл. США в отношении условных обязательств (по состоянию на 31 декабря 2013 года – 22,3 млн долл. США).

Условные финансовые обязательства, относящиеся к проекту Кызыл

4 сентября 2014 года Группа приобрела 100% акционерного капитала Altynalmas Gold Ltd (AAG), холдинговой компании золоторудного проекта Кызыл в Казахстане (см. Примечание 4). Дочерние предприятия AAG, расположенные в Казахстане, имеют определенные социальные и прочие обязательства, которые были признаны в составе обязательств при распределении стоимости приобретения, если их можно было надежно измерить.

Договора пользования недрами содержат минимальные рабочие обязательства для проектов месторождений Бакырчик и Большевик. Невыполнение этих программ может при определенных обстоятельствах привести к расторжению Договоров пользования недрами.

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;

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

30. Учет по справедливой стоимости продолжение

- 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).

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов у Группы имелись следующие финансовые инструменты:

	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	36 613	–	36 613
Обязательства по обратному выкупу акций	–	–	(275 838)	(275 838)
Условные обязательства по выплате вознаграждения	–	–	(19 289)	(19 289)
	–	36 613	(295 127)	(258 514)

	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	14 902	–	14 902
Условные обязательства по выплате вознаграждения	–	–	(16 100)	(16 100)
	–	14 902	(16 100)	(1 198)

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.

Условные обязательства 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 2014 года, составила 12,9 млн долл. США, включая текущую долю обязательства в сумме 1,8 млн долл. США (в 2013 году: 16,1 млн долл. США).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа завершила приобретение Altynalmas Gold Ltd, компании, владеющей проектом золоторудного месторождения Кызыл в Казахстане (Примечание 4). Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели «Монте-Карло». Обязательство переоценено по состоянию на 31 декабря 2014 года с использованием той же модели с обновленными данными на отчетную дату.

В следующей таблице представлены сводные изменения справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения, отнесенного к уровню 3, за отчетный период, закончившийся 31 декабря 2014 года:

	31 декабря 2014 г.			31 декабря 2013 г.
	Омолон, тыс. долл. США	Кызыл, тыс. долл. США	Итого, тыс. долл. США	Тыс. долл. США
На начало отчетного года	16 100	–	16 100	25 276
Прирост (Примечание 4)	–	27 699	27 699	–
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в Отчете о прибылях и убытках	(1 445)	(21 343)	(22 788)	(8 131)
Эффект от пересчета валют	–	–	–	283
Исполнение	(1 722)	–	(1 722)	(1 328)
Итого	12 933	6 356	19 289	16 100
За минусом текущей доли обязательств по выплате вознаграждения	(1 783)	–	(1 783)	(577)
Итого	11 150	6 356	17 506	15 523

Руководство полагает, что возможные изменения использованных для оценки допущений не окажут существенного влияния на финансовую отчетность в части условного обязательства по выплате вознаграждения по Омолону. Что касается условного обязательства по Кызылу, ключевые допущения изложены в Примечании 4. Модель, используемая для оценки справедливой стоимости вознаграждения по состоянию на 31 декабря 2014 года, чувствительна к изменениям в нескольких ключевых допущениях.

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 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 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	36 613	14 902
<i>Займы и дебиторская задолженность (включая денежные средства и их эквиваленты)</i>		
Денежные средства и их эквиваленты	157 224	65 567
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18 085	25 797
Долгосрочные кредиты связанным сторонам	12 890	22 853
Итого финансовые активы	224 812	129 119
Финансовые обязательства		
<i>Финансовые обязательства категории ОССЧПУ</i>		
Условное обязательство по выплате вознаграждения	19 289	16 100
<i>Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости</i>		
Займы	1 322 635	1 111 144
Обязательства по обратному выкупу акций	275 838	–
Задолженность по дивидендам	84 164	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	41 735	63 085
Итого финансовые обязательства	1 743 661	1 190 329

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 2014 года, составила 1 232 млн долл. США, а балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2014 года составила 1 323 млн долл. США (см. Примечание 26). Балансовая стоимость долгосрочных кредитов, предоставленных связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов, приблизительно равна их справедливой стоимости.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

31. Управление рисками продолжение

Основные категории финансовых инструментов продолжение

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 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
	Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	36 613

Статья прибыли или убытка в отчете о прибылях и убытках	Год, закончившийся		
	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США	
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	Выручка	2 088	(9 481)

Валютный риск и риск изменения цен на продукцию Группы

В ходе обычной деятельности Группа заключает сделки по продаже своей продукции, деноминированные в долларах США. Кроме того, у Группы имеются активы и обязательства 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 2014 и 2013 годов представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Доллар США	181 012	60 524	1 714 775	1 099 804
Евро	9	119	2 286	25 883
Фунт стерлингов	240	99	2 456	720
Итого	181 261	60 742	1 719 517	1 126 407

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 денежные статьи, выраженные в иностранной валюте, были проанализированы на отчетные даты.

	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Прибыли или убытки (рубли к доллару США)	(224 458)	(106 524)
Прибыли или убытки (рубли к евро)	(404)	(3 637)
Прибыли или убытки (рубли к фунту стерлингов)	(509)	(107)
Прибыли или убытки (казахстанский тенге к доллару США)	577	(1 786)

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 2014 года, уменьшилась/увеличилась бы на 11,6 млн долл. США (в 2013 году: 9,8 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 2014 и 2013 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 25, являются денежные средства и их эквиваленты, которые на 31 декабря 2014 года составили 157,2 млн долл. США (в 2013 году: 65,6 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

31. Управление рисками продолжение

Ниже представлена информация по срокам погашения финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2014 года:

	Год, закончившийся				31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	Итого	Итого
Займы	43 935	500 170	860 027	2 910	1 407 042	1 219 381
Обязательства по обратному выкупу акций (Примечание 4)	–	300 000	–	–	300 000	–
Обязательство по выплате дивидендов (Примечание 17)	84 164	–	–	–	84 164	–
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	35 265	6 470	–	–	41 735	63 085
Условное обязательство по выплате вознаграждения (Примечание 30)	–	1 783	19 252	2 546	23 581	20 301
Итого	163 364	808 423	879 279	5 456	1 856 522	1 302 767

32. Выпущенный капитал и нераспределенная прибыль

По состоянию на 31 декабря 2014 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 420 819 943 обыкновенных акций (в 2013 году: 389 472 865 обыкновенных акций) без номинальной стоимости, каждая из которых представляет один голос. У Компании отсутствуют собственные обыкновенные акции, выкупленные у акционеров (2013 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 2013 года	383 206 204	1 576 123
Выпуск акций для приобретения месторождения Ольча (Примечание 4)	775 000	13 423
Выпуск акций для приобретения Маминского месторождения (Примечание 4)	5 491 661	74 624
Остаток на 31 декабря 2013 года	389 472 865	1 664 170
Выпуск акций для приобретения месторождения Кызыл (Примечание 4)	31 347 078	274 914
Остаток на 31 декабря 2014 года	420 819 943	1 939 084

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 казахстанских действующих предприятий, будет основано на информации о Компании за предыдущие периоды по каждому отдельному предприятию, подготовленной в соответствии с российским или казахстанским законодательством, которая значительно отличается 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.

Средневзвешенное количество акций: разводненный убыток/прибыль на акцию

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 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	399 606 989	387 932 387
Разводняющий эффект выплат на основе акций	83 149	–
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения	399 690 138	387 932 387

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 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

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, расходы на выплаты на основе акций составили 2,4 млн долл. США, включая 0,3 млн, относящихся к отложенному бонусу в виде акций (за 2013 год: 24,2 млн долл. США). Данные расходы признаются в составе общих, административных и коммерческих расходов (Примечание 11).

По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа имеет непризнанные расходы по выплатам на основе акций, связанные с нерезализованными опционами, с ожидаемым амортизационным периодом 3,2 года.

Вознаграждение по старой Программе поощрения сотрудников, принятой в 2010 году, было полностью распределено 30 июня 2013 года. Срок действия данных опционов истек в I половине 2014 года и в этой связи, соответствующая сумма в размере 143 5 млн долл. США, отраженная в резерве по выплатам на основе акций, была переведена в состав нераспределенной прибыли.

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 связи с изменением структуры акционеров и состава Совета директоров с 27 февраля 2013 года, Банк Открытие (ранее «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. Займы, взятые в Номос-Банке были полностью погашены в течение первого квартала 2014 года.

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Доход от сделок со связанными сторонами		
Выручка от продаж Банку Открытие (до 27 февраля 2013 года)	–	81 641
Процентный доход от депозитов, размещенных в Банке Открытие	–	34
Прочий доход по методу долевого участия	3 050	1 740
Расходы по сделкам со связанными сторонами		
Процентный расход по кредитам, выданным Банком Открытие	174	996
Приобретения по методу долевого участия	–	13 983

Непогашенные взаиморасчеты по состоянию на 31 декабря 2014 года представлены следующим образом:

	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Краткосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	–	190
Долгосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	618	1 017
Итого займы, предоставленные связанным сторонам	618	1 207
Краткосрочные кредиты, выданные Банком Открытие (до 27 февраля 2013 года)	–	9 305
Долгосрочные кредиты, выданные Банком Открытие (до 27 февраля 2013 года)	–	7 882
Итого займы, предоставленные связанными сторонами	–	17 187
Прочая дебиторская задолженность от связанных сторон	465	164
Проценты к получению от связанных сторон	–	242

Балансовая стоимость прочих долгосрочных займов, предоставленных связанным сторонам на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

34. Связанные стороны продолжение

Вознаграждение членов Совета директоров и других ключевых руководителей, выплаченное в течение отчетных периодов, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Выплаты на основе акций	472	12 359
Краткосрочные выплаты членам Совета директоров	2 124	1 866
Краткосрочные вознаграждения сотрудникам	2 444	2 565
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	280	399

35. Примечания к консолидированному отчету о движении денежных средств

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2013 г., тыс. долл. США
Прибыль до налогообложения		(137 875)	(157 620)
Поправки на:			
Расходы на амортизацию, признанные в отчете о совокупном доходе		260 481	237 533
НДПИ, НДС, штрафы и начисленные проценты	12	19 509	662
Списание геологоразведочных активов и объектов незавершенного строительства		38 082	–
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	23	4 069	10 696
(Восстановление)/снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	23	(39 174)	153 327
Изменения в оценке обязательств по восстановлению окружающей среды		(723)	(1 064)
Обесценение долгосрочных активов		–	201 105
Обесценение инвестиций в зависимые предприятия		–	12 291
Выплаты на основе акций	11, 33	2 387	24 233
Финансовые расходы	15	40 626	42 735
Финансовые доходы		(3 216)	(2 850)
Убыток от выбытия основных средств	12	4 473	9 503
Изменения в условных обязательствах по выплате вознаграждения	30	(22 788)	(8 131)
Изменение резерва по безнадежной задолженности	12	(213)	1 089
Затраты на восстановление окружающей среды		2 101	1 524
Убыток по инвестициям, учитываемым по методу долевого участия	21	7 139	2 340
Отрицательные курсовые разницы		559 266	74 240
Убыток от выбытия дочерних предприятий		–	8 746
Прочие неденежные расходы		3 600	2 528
Изменения оборотного капитала			
Увеличение материально-производственных запасов до обесценения		(58 228)	(61 893)
(Увеличение)/Уменьшение дебиторской задолженности по НДС		(5 593)	11 560
(Увеличение)/Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		(19 779)	60 675
(Увеличение)/Уменьшение предоплаты поставщикам		(13 122)	11 560
(Уменьшение)/Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		(2 838)	2 246
Уменьшение/(Увеличение) задолженности по прочим налогам		525	(11 406)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		638 709	625 629
Уплаченные проценты		(37 880)	(35 921)
Уплаченный налог на прибыль		(85 990)	(128 041)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		514 839	461 667

Отчет о движении денежных средств первоначально был подготовлен в функциональной валюте предприятий Группы – в российских рублях и казахстанских тенге. Изменения в оборотном капитале, возникшие в российских рублях и казахстанских тенге, переводятся в доллары США по среднему курсу за период или по историческому курсу там, где это применимо. Изменения в оборотном капитале также корректируются на неденежные изменения, такие как амортизация, включенная в материально-производственные запасы, а также обесценение/(восстановление обесценения).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, неденежные операции представляли собой выпуск акций на сумму 275 долл. США в рамках сделки по объединению бизнеса (в 2013 году было выпущено собственных акций общей стоимостью 88 млн долл. США для приобретения активов).

Денежный поток, связанный с геологоразведочной деятельностью, за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составил 67,4 млн долл. США (58 млн долл. США в 2013 году).

36. События после отчетной даты

3 февраля 2015 года Polymetal International plc заключил договор об открытии новой кредитной линии на сумму 100 млн долл. США от Юникредит Банка. Заем будет возвращаться равными ежеквартальными платежами, начиная с мая 2017 и по февраль 2019 года.

В отношении финансового года был предложен итоговый дивиденд в размере 13 центов за акцию (в 2013 году: 8 центов за акцию), а общая сумма ожидаемых дивидендов составила 54,7 млн долл. США (в 2013 году: 31,2 млн долл. США).

18 марта 2015 года Группа увеличила свою долю в ООО «Восточный Базис» (компания владеет лицензией на разработку Тарутинского медного месторождения) с текущих 25% до 50%. Группа приобрела у несвязанной стороны дополнительные 25% за вознаграждение в сумме 14,2 млн долл. США, которое подлежит выплате акциями Компании в количестве 1 746 692 новых акций (0,41% от увеличенного акционерного капитала в форме обыкновенных акций). Количество акций было определено путем деления суммы вознаграждения на невзвешенное среднее значение цены закрытия акций Полиметалла в течение периода 14 календарных дней, закончившегося за два календарных дня до завершения сделки. В результате выпуска акций для целей оплаты сделки акционерный капитал Полиметалла теперь составляет 422 566 635 акций.

Производственная статистика

Дукат

Добыча руды: 2014/2013	Дукат			Гольцовое			Лунное + Арылах			Итого		
	2014	2013	Измене- ние, %	2014	2013	Измене- ние, %	2014	2013	Измене- ние, %	2014	2013	Измене- ние, %
Вскрыша, тыс. тонн	-	-	н/п	-	-	н/п	233	1 034	-78%	233	1 034	-78%
Горнопроходческие работы, м	31 204	30 717	+2%	6 742	7 102	-5%	4 876	6 612	-26%	42 822	44 431	-4%
Добыча руды, тыс. тонн	1 468	1 253	+17%	191	168	+14%	384	394	-3%	2 043	1 815	+13%
Металл в добываемой руде (содержание), г/т												
- золото	0,8	0,9	-16%	-	-	н/п	1,4	1,1	+24%	0,8	0,9	-8%
- серебро	392	423	-7%	624	624	0%	418	367	+14%	418	429	-2%

Производство: 2014/2013	Омсукчанская ЗИФ			Фабрика Лунное			Итого		
	2014	2013	Измене- ние, %	2014	2013	Измене- ние, %	2014	2013	Измене- ние, %
Переработка руды, тыс. тонн	1 711	1 574	+9%	400	338	18%	2 111	1 912	+10%
Металл в переработанной руде (содержание), г/т									
- золото	0,7	0,7	-9%	1,4	1,1	+21%	0,8	0,8	-1%
- серебро	406	425	-5%	411	391	+5%	407	419	-3%
Коэффициент извлечения									
- золото	85,4%	83,7%	+2%	85,6%	85,6%	0%			
- серебро	86,5%	86,3%	0%	91,8%	89,3%	+3%			
Производство									
- золото, тыс. унций	32	30	+4%	14	10	+36%	45	41	+12%
- серебро, млн унций	19,5	18,3	+7%	4,4	3,8	+16%	23,9	22,1	+8%
Золотой эквивалент, тыс. унций	357	335	+6%	87	73	+19%	443	409	+9%
Денежные затраты на унцию серебряного эквивалента, долл. США							8,7	11,6	-25%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							230	229	0%

Месторождения	Дукат	Начальный-2	Гольцовое	Лунное	Арылах	Перевальное	Ольча	Итого
	Статус	Статус	Статус	Статус	Статус	Статус	Статус	
Статус	Эксплуатация	Разработка	Эксплуатация	Эксплуатация	Эксплуатация	Оценка	Разработка	
Тип минерализации	Жильно-прожилковый	Прожилково-вкрапленный	Узкожилковый	Зона оруденения	Жильно-прожилковый	Жильно-прожилковый	Жильно-прожилковый	
Способ добычи (открытый/подземный)	Подземный и открытый	Открытый	Подземный	Подземный	Открытый	Подземный	Открытый, за которым последуют подземные горные работы	
Начало добычи (год)	2001	н/п	2011	2000	2006	н/п	н/п	
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)								2024

¹ Запасы и ресурсы включены в данные по Дукату.

Албазино

Добыча руды: 2014/2013	2014	2013	Измене- ние, %
	Вскрыша, тыс. тонн	16 321	
Горнопроходческие работы, м	3 325	919	+262%
Добыча руды, тыс. тонн	1 566	1 338	+17%
Содержание золота в добытой руде, г/т	4,9	5,5	-12%

Производство: 2014/2013	2014	2013	Измене- ние, %
	Переработка руды, тыс. тонн	1 609	
Содержание золота в перерабатываемой руде, г/т	4,8	5,6	-13%
Коэффициент извлечения в концентрат	87,6%	88,2%	-1%
Производство концентрата, тыс. тонн	136	140	-3%
Содержание золота в произведенном концентрате, г/т	50,0	53,1	-6%
Золото в концентрате, тыс. унций	219	239	-8%
Реализация концентрата, тыс. тонн	-	49	-100%
Товарное золото в проданном концентрате, тыс. унций	-	79	-100%
Амурский (РОХ) хаб			
Переработка концентрата, тыс. тонн	153	127	+20%
Содержание золота в произведенном концентрате, г/т	50,1	49,8	+1%
Коэффициент извлечения	93,8%	86,0%	+9%
Производство золота на АГМК, тыс. унций	227	159	+43%
Производство в золотом эквиваленте, тыс. унций	227	238	-4%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	625	790	-21%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	133	103	+29%

Месторождения	Албазино	
	Статус	Статус
Тип минерализации	Эксплуатация	Эксплуатация
Способ добычи (открытый/подземный)	Зоны оруденения; упорная руда	Открытый и подземный
Начало добычи (год)		2009
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)		2030

Производственная статистика

Майское

Добыча руды: 2014/2013	2014		2013	Измене- ние, %
	2014	2013	Измене- ние, %	
Горнопроходческие работы, м	10 536	9 989		+5%
Добыча руды, тыс. тонн	653	667		-2%
Содержание золота в добытой руде, г/т	8,4	7,4		+14%

Производство: 2014/2013	2014		2013	Измене- ние %
	2014	2013	Измене- ние %	
Переработка руды, тыс. тонн	807	488		+66%
Содержание золота в перерабатываемой руде, г/т	8,7	7,1		+22%
Коэффициент извлечения в концентрат	83,6%	77,7%		+8%
Производство концентрата, тыс. тонн	93	49		+90%
Золото в концентрате, г/т	63,1	55,3		+14%
Золото в концентрате, тыс. унций	188	87		+117%
Реализация концентрата, тыс. тонн	72	30		+139%
Товарное золото в проданном концентрате, тыс. унций	130	48		+169%

Амурский (РОХ) хаб				
Переработка концентрата, тыс. тонн	10	0		н/с
Содержание золота в концентрате, г/т	55,3	54,3		+2%
Коэффициент извлечения	92,2%	-		н/п
Производство золота на АГМК, тыс. унций	12	-		н/п
Производство в золотом эквиваленте, тыс. унций	143	48		+195%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	966	957		1%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	28	-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)		2020

Амурский (РОХ) хаб

Производство: 2014/2013	Албазино			Майское			Итого		
	2014	2013	Измене- ние, %	2014	2013	Измене- ние, %	2014	2013	Измене- ние, %
Переработка концентрата, тыс. тонн	153	127	+20%	10	0	н/с	163	127	+28%
Содержание золота в концентрате, г/т	50,1	49,8	+1%	55,3	54,3	+2%	50,4	49,8	+1%
Коэффициент извлечения	93,8%	86,0%	+9%	92,2%	-	н/п	93,7%	86,0%	+9%
Итого производство в золотом эквиваленте, тыс. унций	227	159	+43%	12	-	н/п	240	159	+51%

Концентрат с месторождений		
Статус	Албазино	Майское
Тип минерализации	Эксплуатация	Эксплуатация
Способ добычи (открытый/подземный)	Зоны оруденения; упорная руда	Маломощная жила; упорная руда
Начало добычи (год)	Открытый и подземный	Подземный
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2009	2011
	2030	2020

Омолонский хаб

Добыча руды: 2014/2013	Биркачан			Сопка			Цоколь			Дальнее			Итого		
	2014	2013	Измене- ние, %	2014	2013	Измене- ние, %	2014	2013	Измене- ние, %	2014	2013	Измене- ние, %	2014	2013	Измене- ние, %
Вскрыша, тыс. тонн	535	1 932	-72%	3 670	5 912	-38%	3 774	4 998	-25%	2 385	3 695	-35%	10 364	16 537	-37%
Горнопроходческие работы, м	929	-	н/п	-	-	н/п	-	-	н/п	-	-	н/п	929	-	н/п
Добыча руды, тыс. тонн	698	586	+19%	922	672	+37%	317	223	+42%	550	584	-6%	2 487	2 065	+20%
Металл в добываемой руде (содержание), г/т															
- золото	2,6	1,8	+43%	4,6	3,9	+18%	4,3	4,8	-11%	3,5	3,6	-3%	3,8	3,3	+13%
- серебро	-	-	н/п	175	142	+23%	-	-	н/п	74	74	0%	81	67	+21%

Производство: 2014/2013				
Переработка руды, тыс. тонн	825	767		+8%
Металл в переработанной руде (содержание), г/т				
- золото	6,7	5,1		+31%
- серебро	133	118		+13%
Коэффициент извлечения				
- золото	94,7%	95,3%		-1%
- серебро	83,5%	88,4%		-6%
Производство				
- золото, тыс. унций	170	115		+48%
- серебро, млн унций	2,9	2,6		+14%
Итого производство в золотом эквиваленте (включая участок кучного выщелачивания на Биркачане), тыс. унций	226	158		+43%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	570	879		-35%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	142	64		+124%

Месторождения							
Статус	Биркачан	Сопка	Ороч	Цоколь	Дальнее	Бургали	Итого
Тип минерализации	Эксплуатация	Эксплуатация	Эксплуатация	Эксплуатация	Разработка	Предварительное ТЭО	
Способ добычи (открытый/подземный)	Жильно-прожилковый, штокверк	Жильно-прожилковый	Жильно-прожилковый	Жильно-прожилковый	Жильно-прожилковый	Жильно-прожилковый	
Начало добычи (год)	Открытый и подземный с 2015 года	Открытый с потенциалом подземной добычи	Открытый	Открытый и подземный с 2015 года	Открытый	Открытый	
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2010	2010	2015	2012	2013	н/п	2021

Производственная статистика

Воронцовское

Добыча руды: 2014/2013	2014		2013		Измене- ние, %
	2014	2013	2014	2013	
Вскрыша, тыс. тонн	11 030	11 099			-1%
Добыча руды, тыс. тонн	1 893	1 787			+6%
– окисленная руда	958	981			-2%
– первичная руда	935	807			+16%
Содержание золота в добытой руде, г/т	3,5	3,4			+2%
– окисленная руда	1,8	1,5			+17%
– первичная руда	5,2	5,7			-8%

Производство: 2014/2013	Воронцовское УВП			Воронцовское КВ			Итого		
	2014	2013	Измене- ние, %	2014	2013	Измене- ние, %	2014	2013	Измене- ние, %
Переработка руды, тыс. тонн	915	924	-1%	747	850	-12%	1 662	1 774	-6%
Металл в переработанной руде (содержание), г/т									
– золото	5,6	5,7	-1%	1,4	1,4	+6%	3,7	3,6	+4%
Коэффициент извлечения									
– золото	82,5%	79,9%	+3%	74,2%	73,7%	+1%			
Производство									
– золото, тыс. унций	130	129	0%	28	23	+18%	158	153	+3%
– серебро, млн унций	0,1	0,1	+33%	0,03	0,02	+13%	0,1	0,1	+27%
Золотой эквивалент, тыс. унций	131	130	+1%	28	24	+18%	159	154	+3%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США							376	503	-25%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							141	130	+9%

Месторождения	Воронцовское	Северо-Калугинское	Тамульер
Статус	Эксплуатация	Оценка	Оценка
Тип минерализации	Зоны оруденения	Сульфидная руда	Прожилково-вкрапленный
Способ добычи (открытый/подземный)	Открытый	Открытый и подземный	Открытый
Начало добычи (год)	1999	н/п	н/п
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2027		

Варваринское

Добыча руды: 2014/2013	2014		2013		Измене- ние, %
	2014	2013	2014	2013	
Вскрыша, тыс. тонн	30 552	31 053			-2%
Добыча руды, тыс. тонн	3 985	2 008			+98%
– флотуемая руда	750	499			+50%
– руда для цианирования	3 235	1 510			+114%
Содержание металлов в добываемой руде					
– золото, г/т (флотуемая руда)	1,4	1,3			+6%
– золото, г/т (руда для цианирования)	1,2	1,2			-3%
– медь, % (флотуемая руда)	0,4%	0,6%			-30%

Производство: 2014/2013	Варваринское – флотация			Варваринское – цианирование			Итого		
	2014	2013	Измене- ние, %	2014	2013	Измене- ние, %	2014	2013	Измене- ние, %
Переработка руды, тыс. тонн	547	1 005	-46%	3 117	2 671	+17%	3 664	3 676	0%
Металл в перерабатываемой руде (содержание)									
– золото, г/т	1,1	1,3	-10%	1,1	1,3	-10%	1,1	1,3	-10%
– медь, %	0,4%	0,6%	-31%	–	–	н/п	0,06%	0,16%	-62%
Коэффициент извлечения									
– золото	47,3%	56,2%	-16%	77,7%	81,7%	-5%			
– медь	80,7%	88,5%	-9%	–	–	н/п			
Производство									
– золото, тыс. унций	8	21	-63%	90	86	+5%	98	107	-8%
– медь, тонн	1 631	4 841	-66%	–	–	н/п	1 631	4 841	-66%
Золотой эквивалент, тыс. унций	16	45	-65%	90	86	+5%	106	131	-19%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США							705	791	-11%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							45	74	-40%

Месторождения	Варваринское
Статус	Эксплуатация
Тип минерализации	Зоны оруденения
Способ добычи (открытый/подземный)	Открытый
Начало добычи (год)	1999
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2030

Производственная статистика

Хаканджинский хаб

Добыча руды: 2014/2013	Хаканджинское+ Юрьевское			Озерный			Авляякан			Итого		
	2014	2013	Измене- ние, %	2014	2013	Измене- ние, %	2014	2013	Измене- ние, %	2014	2013	Измене- ние, %
	Вскрыша, тыс. тонн	4 671	3 096	+51%	4 288	4 714	-9%	–	1 287	-100%	8 959	9 097
Горнопроходческие работы, м	–	–	н/п	–	–	н/п	3 805	919	+314%	3 805	919	+314%
Добыча руды, тыс. тонн	271	294	-8%	764	319	+139%	42	84	-50%	1 077	697	+54%
Содержание металла в добытой руде, г/т												
– золото	3,0	1,5	+96%	4,0	3,6	+12%	13,8	8,7	+58%	4,1	3,3	+24%
– серебро	142	141	+1%	28	40	-29%	105	116	-9%	60	92	-35%

Производство: 2014/2013	2014	2013	Измене- ние, %
	Переработка руды, тыс. тонн	622	619
Металл в переработанной руде (содержание), г/т			
– золото	5,3	5,7	-7%
– серебро	117	147	-20%
Коэффициент извлечения			
– золото	93,9%	92,3%	+2%
– серебро	74,3%	84,2%	-12%
Производство			
– золото, тыс. унций	98	103	-5%
– серебро, млн унций	1,7	2,4	-29%
Золотой эквивалент, тыс. унций	127	144	-12%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	704	756	-7%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	60	85	-29%

Месторождения	Хаканджинское	Авляякан	Киранкан	Озерный	Светлое	Итого
	Статус	Эксплуатация	Оценка	Эксплуатация	Строи- тельство	
Тип минерализации	Жильно- прожилковый	Жильный	Жильный	Жильная зона	Зона оруденения	
Способ добычи (открытый/подземный)	Открытый, за которым последуют подземные горные работы	Подземный	н/п	Открытый	Открытый	
Начало добычи (год)	2002	2010	н/п	2012	2015	
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)						2018

Запасы и ресурсы

на 1 января 2015 года

Минеральные ресурсы и Рудные запасы

Минеральные ресурсы	Тоннаж	Содержание	Объем			
			Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. унций	GE, тыс. унций
Оцененные	7 160	3,2	522	4 495	18	732
Выявленные	30 016	3,2	2 185	15 122	84	3 088
Оцененные + Выявленные	37 176	3,2	2 707	19 617	102	3 821
Предполагаемые	71 690	4,7	9 882	30 687	51	10 770
Оцененные + Выявленные + Предполагаемые	108 866	4,2	12 589	50 304	153	14 591

Рудные запасы

Доказанные	53 090	4,0	5 037	119 788	5	6 904
Вероятные	103 650	4,4	12 741	90 873	74	14 731
Доказанные + Вероятные	156 740	4,3	17 778	210 660	80	21 635

Примечания

Оценка Минеральных ресурсов и Рудных запасов выполнена в соответствии с кодексом JORC (2012). Минеральные ресурсы являются дополнением к Рудным запасам. Несоответствие в расчётах – следствие округления.

Рудные запасы¹

	Тоннаж	Содержание			Объем				
		Тыс. тонн	Au, г/т	Ag, г/т	Cu, %	GE, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. унций
Доказанные									
Самостоятельные месторождения									
Албазино ²	7 560	5,2	–	–	5,2	1 259	–	–	1 259
Майское	3 860	8,8	–	–	8,8	1 091	–	–	1 091
Варваринское ³	6 280	0,8	–	0,39	1,1	166	–	5,5	212
Предприятия Дуката	7 020	–	–	–	8,2	284	99 011	–	1 849
Дукат	5 020	1,0	446	–	8,0	169	71 947	–	1 293
Лунное	1 230	1,7	380	–	8,1	68	15 058	–	322
Гольцовое	340	–	685	–	10,5	–	7 491	–	115
Арылах	290	0,9	472	–	8,4	8	4 430	–	79
Ольча ⁴	140	8,8	19	–	9,0	39	85	–	40
Предприятия Омолона	7 680	–	–	–	3,3	624	15 414	–	821
Биркачан	2 470	2,0	6	–	2,1	158	448	–	163
Сопка Кварцевая	2 800	1,9	82	–	2,9	171	7 430	–	260
Ороч ⁵	930	4,0	172	–	6,6	119	5 154	–	197
Дальнее	1 170	3,3	61	–	4,0	125	2 280	–	149
Цоколь Кубака	310	5,1	10	–	5,2	51	102	–	53
Предприятия Воронцовского	12 220	–	–	–	2,5	966	1 299	–	980
Воронцовское ⁷	12 220	2,5	3	–	2,5	966	1 299	–	980
Предприятия Хаканджинского	1 730	–	–	–	3,8	165	4 064	–	209
Авляякан	70	16,4	117	–	18,0	38	270	–	41
Озерный	600	4,4	26	–	4,7	86	513	–	91
Хаканджинское	1 060	1,2	97	–	2,3	41	3 281	–	76
Геологоразведочные проекты									
Маминское ¹¹	4 810	1,9	–	–	1,9	295	–	–	295
Ведуга ¹²	350	1,7	–	–	1,7	19	–	–	19
Кутын ¹³	1 580	3,3	–	–	3,3	169	–	–	169
Всего Доказанные	53 090	4,0	5 037	119 788	5,5	6 904			

Примечания

См. стр. 151.

Запасы и ресурсы

На 1 января 2015 года

Рудные запасы ¹	Тоннаж		Содержание			Объем			
	Тыс. тонн	Au, г/т	Ag, г/т	Cu, %	GE, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. унций	GE, тыс. унций
Вероятные									
Самостоятельные месторождения									
Албазино ²	8 660	5,1	–	–	5,1	1 421	–	–	1 421
Майское	2 590	8,0	–	–	8,0	662	–	–	662
Варваринское ³	32 800	0,9	–	0,42	1,4	971	–	55,4	1 442
Предприятия Дуката	6 920	–	–	–	7,2	250	85 070	–	1 602
Дукат	4 430	0,8	386	–	6,9	118	54 973	–	977
Лунное	1 540	0,9	369	–	7,1	44	18 224	–	351
Гольцовое	380	–	571	–	8,8	–	6 965	–	107
Арылах	340	0,9	433	–	7,8	9	4 771	–	86
Ольча ⁴	230	10,6	18	–	10,9	79	137	–	81
Предприятия Омолона	1 520	–	–	–	10,1	459	2 663	–	495
Биркачан	890	10,0	38	–	10,5	284	1 074	–	298
Ороч ⁵	190	4,2	197	–	7,2	26	1 206	–	44
Цоколь Кубака	170	14,8	24	–	15,1	80	130	–	81
Бургали ⁶	270	7,8	29	–	8,1	69	254	–	72
Предприятия Воронцовского	320	–	–	–	16,4	70	1 056	18,9	171
Северо-Калугинское ⁸	320	6,7	101	5,81	16,4	70	1 056	18,9	171
Предприятия Хаканджинского	7 580	–	–	–	3,4	808	2 084	–	838
Светлое ⁹	7 320	2,8	3	–	2,9	664	765	–	677
Авлякан	230	18,7	162	–	20,9	137	1 185	–	153
Озерный	10	5,0	3	–	5,0	1	1	–	1
Хаканджинское	20	8,2	210	–	10,5	5	133	–	7
Геологоразведочные проекты									
Кызыл (Бакырчик) ¹⁰	27 550	7,5	–	–	7,5	6 660	–	–	6 660
Маминское	9 890	1,9	–	–	1,9	618	–	–	618
Ведуга	3 750	5,1	–	–	5,1	605	–	–	605
Кутын	2 070	3,3	–	–	3,3	217	–	–	217
Всего Вероятные	103 650				4,4	12 741	90 873	74,3	14 731

Примечания
См. стр. 151.

Рудные запасы ¹	Тоннаж		Содержание			Объем			
	Тыс. тонн	Au, г/т	Ag, г/т	Cu, %	GE, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. унций	GE, тыс. унций
Доказанные + Вероятные									
Самостоятельные месторождения									
Албазино ²	16 220	5,1	–	–	5,1	2 679	–	–	2 679
Майское	6 450	8,5	–	–	8,5	1 753	–	–	1 753
Варваринское ³	39 080	0,9	–	0,42	1,3	1 137	–	60,9	1 655
Предприятия Дуката	13 940	–	–	–	7,7	534	184 081	–	3 451
Дукат	9 450	0,9	418	–	7,5	287	126 920	–	2 270
Лунное	2 770	1,2	374	–	7,6	111	33 282	–	672
Гольцовое	720	–	625	–	9,6	–	14 456	–	222
Арылах	630	0,9	451	–	8,1	18	9 201	–	165
Ольча ⁴	370	9,9	19	–	10,2	119	222	–	122
Предприятия Омолона	9 200	–	–	–	4,4	1 082	18 077	–	1 316
Биркачан	3 360	4,1	14	–	4,3	442	1 522	–	461
Сопка Кварцевая	2 800	1,9	82	–	2,9	171	7 430	–	260
Ороч ⁵	1 120	4,0	177	–	6,7	144	6 360	–	241
Дальнее	1 170	3,3	61	–	4,0	125	2 280	–	149
Цоколь Кубака	480	8,5	15	–	8,7	131	231	–	134
Бургали ⁶	270	7,8	29	–	8,1	69	254	–	72
Предприятия Воронцовского	12 540	–	–	–	2,9	1 037	2 354	18,9	1 151
Воронцовское ⁷	12 220	2,5	3	–	2,5	966	1 299	–	980
Северо-Калугинское ⁸	320	6,7	101	5,81	16,4	70	1 056	18,9	171
Предприятия Хаканджинского	9 310	–	–	–	3,5	972	6 147	–	1 047
Светлое ⁹	7 320	2,8	3	–	2,9	664	765	–	677
Авлякан	300	18,1	151	–	20,2	175	1 456	–	195
Озерный	610	4,4	26	–	4,7	87	514	–	93
Хаканджинское	1 080	1,4	99	–	2,4	47	3 413	–	83
Геологоразведочные проекты									
Кызыл (Бакырчик) ¹⁰	27 550	7,5	–	–	7,5	6 660	–	–	6 660
Маминское ¹¹	14 700	1,9	–	–	1,9	913	–	–	913
Ведуга ¹²	4 100	4,8	–	–	4,8	623	–	–	623
Кутын	3 650	3,3	–	–	3,3	386	–	–	386
Всего Доказанные + Вероятные	156 740				4,3	17 778	210 660	79,8	21 635

Примечания

- Рудные запасы представлены по кодексу JORC (2012). Несовпадение в расчётах – следствие округления.
- Включает участки: Ольга/Надежда, Екатерина-1 и Екатерина-2. Первичная оценка рудных запасов подготовлена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2015.
- Указано содержание меди только в Рудных запасах для переработки флотацией. Рудные запасы для переработки флотацией составляют 1,4 млн тонн категории «Доказанные» и 13,2 млн тонн категории «Вероятные».
- Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2015.
- Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2014. Цены: Au = 1 300 долл. США за унцию, Ag = 23 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2015.
- Включает Южный фланг Воронцовского месторождения.
- Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.07.2014. Цены: Au = 1 300 долл. США за унцию, Ag = 20 долл. США за унцию, Cu = 7 000 долл. США за тонну. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- Первичная оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.01.2014. Цены: Au = 1 300 долл. США за унцию, Ag = 22,5 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- Оценка выполнена компанией RPA Inc. 26.06.2014 на основе данных от 31.07.2013 при цене: Au = 1 300 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2014. Цены: Au = 1 300 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- Первичная оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.01.2014. Цены: Au = 1 300 долл. США за унцию. Переоценка подготовлена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2015 (учтена только отработка без изменения цены золота). Рудные запасы приведены в соответствии с долей владения Компании, равной 42,65%.
- Первичная оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.01.2015. Цены: Au = 1 300 долл. США за унцию. Оценены только Рудные запасы для переработки методом кучного выщелачивания.

Запасы и ресурсы

На 1 января 2015 года

Минеральные ресурсы	Тоннаж		Содержание			Объем			
	Тыс. тонн	Au, г/т	Ag, г/т	Cu, %	GE, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. унций	GE, тыс. унций
Оцененные									
Самостоятельные месторождения									
Албазино	30	3,7	–	–	3,7	4	–	–	4
Майское	660	8,9	–	–	8,9	188	–	–	188
Варваринское ²	4 170	0,8	–	0,45	2,0	113	–	18,2	267
Предприятия Омолона	230	–	–	–	3,5	16	677	–	26
Ороч ⁵	230	2,1	92	–	3,5	16	677	–	26
Предприятия Хаканджинского	350	–	–	–	9,5	61	3 818	–	106
Хаканджинское	350	5,4	341	–	9,5	61	3 818	–	106
Геологоразведочные проекты									
Маминское ¹¹	980	1,4	–	–	1,4	44	–	–	44
Кутын ¹³	740	4,1	–	–	4,1	97	–	–	97
Всего Оцененные	7 160				3,2	522	4 495	18,2	732
Выявленные									
Самостоятельные месторождения									
Албазино	140	5,1	–	–	5,1	22	–	–	22
Майское	1 090	8,7	–	–	8,7	306	–	–	306
Варваринское ²	18 770	1,0	–	0,58	1,9	625	–	62,9	1 160
Предприятия Дуката	1 096	–	–	–	6,8	–	13 229	3,7	239
Перевальное ⁴	1 096	–	375	0,34	6,8	–	13 229	3,7	239
Предприятия Омолона	230	–	–	–	4,6	22	792	–	34
Ороч ⁵	180	2,4	131	–	4,4	14	756	–	26
Бургали ⁶	50	5,0	23	–	5,3	8	36	–	8
Предприятия Хаканджинского	730	–	–	–	2,6	51	733	–	60
Светлое ⁸	630	1,7	2	–	1,7	35	44	–	35
Хаканджинское	100	4,8	199	–	7,1	17	689	–	25
Геологоразведочные проекты									
Кызыл (Бакырчик) ¹⁰	3 220	8,0	–	–	8,0	820	–	–	820
Маминское ¹¹	1 150	1,5	–	–	1,5	55	–	–	55
Кутын ¹³	2 070	4,2	–	–	4,2	279	–	–	279
Тарутинское ¹⁴	1 520	0,1	8	1,12	2,3	4	368	17,0	114
Всего Выявленные	30 016				3,2	2 185	15 122	83,6	3 088

Примечания
См. стр. 154.

Минеральные ресурсы	Тоннаж		Содержание			Объем			
	Тыс. тонн	Au, г/т	Ag, г/т	Cu, %	GE, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. унций	GE, тыс. унций
Оцененные + Выявленные									
Самостоятельные месторождения									
Албазино	170	4,9	–	–	4,9	27	–	–	27
Майское	1 750	8,8	–	–	8,8	493	–	–	493
Варваринское ²	22 940	1,0	–	0,55	1,9	738	–	81,1	1 427
Предприятия Дуката	1 096	–	–	–	6,8	–	13 229	3,7	239
Перевальное ⁴	1 096	–	375	0,34	6,8	–	13 229	3,7	239
Предприятия Омолона	460	–	–	–	4,0	38	1 469	–	60
Ороч ⁵	410	2,2	109	–	3,9	30	1 433	–	51
Бургали ⁶	50	5,0	23	–	5,3	8	36	–	8
Предприятия Хаканджинского	1 080	–	–	–	4,8	112	4 551	–	166
Светлое ⁸	630	1,7	2	–	1,7	35	44	–	35
Хаканджинское	450	5,3	308	–	8,9	77	4 507	–	131
Геологоразведочные проекты									
Кызыл (Бакырчик) ¹⁰	3 220	8,0	–	–	8,0	820	–	–	820
Маминское ¹¹	2 130	1,4	–	–	1,4	99	–	–	99
Кутын ¹³	2 810	4,2	–	–	4,2	376	–	–	376
Тарутинское ¹⁴	1 520	0,1	8	1,12	2,3	4	368	17,0	114
Всего Оцененные + Выявленные	37 176				3,2	2 707	19 617	101,8	3 821
Предполагаемые									
Самостоятельные месторождения									
Албазино	4 770	5,5	–	–	5,5	837	–	–	837
Майское	10 990	10,1	–	–	10,1	3 569	–	–	3 569
Варваринское ²	11 730	1,1	–	0,56	2,1	431	–	42,1	788
Предприятия Дуката	1 088	–	–	–	11,0	64	20 093	0,4	383
Лунное	290	2,1	517	–	10,8	20	4 829	–	101
Гольцовое	440	–	880	–	13,5	–	12 550	–	193
Арылах	150	0,7	427	–	7,5	3	2 050	–	36
Ольча ³	130	9,4	35	–	9,9	40	151	–	42
Перевальное ⁴	78	–	206	0,46	4,1	–	513	0,4	10
Предприятия Омолона	820	–	–	–	9,8	106	10 030	–	258
Ороч ⁵	790	3,9	394	–	9,9	99	10 001	–	250
Бургали ⁶	30	7,3	30	–	7,7	7	29	–	7
Предприятия Воронцовского	24 070	–	–	–	1,9	1 475	–	–	1 475
Тамульер ⁷	24 070	1,9	–	–	1,9	1 475	–	–	1 475
Предприятия Хаканджинского	662	–	–	–	4,9	99	351	–	103
Светлое ⁸	460	3,0	4	–	3,0	44	63	–	45
Авляякан	50	16,4	136	–	18,3	24	200	–	27
Хаканджинское	10	2,8	199	–	5,2	1	49	–	1
Киранкан ⁹	142	6,5	8	–	6,7	30	39	–	30
Геологоразведочные проекты									
Кызыл (Бакырчик) ¹⁰	13 830	6,6	–	–	6,6	2 950	–	–	2 950
Ведуга ¹²	580	4,1	–	–	4,1	77	–	–	77
Кутын ¹³	2 110	4,0	–	–	4,0	273	–	–	273
Тарутинское ¹⁴	1 040	0,1	6	0,81	1,7	3	213	8,4	58
Всего Предполагаемые	71 690				4,7	9 882	30 687	50,8	10 770

Примечания
См. стр.154.

Запасы и ресурсы

На 1 января 2015 года

Минеральные ресурсы	Тоннаж		Содержание				Объем			
	Тыс. тонн	Au, г/т	Ag, г/т	Cu, %	GE, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. унций	GE, тыс. унций	
Оцененные + Выявленные + Предполагаемые										
Самостоятельные месторождения										
Албазино	4 940	5,4	–	–	5,4	863	–	–	863	
Майское	12 740	9,9	–	–	9,9	4 062	–	–	4 062	
Варваринское ²	34 670	1,0	–	0,55	2,0	1 169	–	123,2	2 215	
Предприятия Дуката	2 184	–	–	–	8,9	64	33 322	4,1	622	
Лунное	290	2,1	517	–	10,8	20	4 829	–	101	
Гольцовое	440	–	880	–	13,5	–	12 550	–	193	
Арылах	150	0,7	427	–	7,5	3	2 050	–	36	
Ольча ³	130	9,4	35	–	9,9	40	151	–	42	
Перевальное ⁴	1 174	–	364	0,35	6,6	–	13 742	4,1	249	
Предприятия Омолона	1 280	–	–	–	7,7	143	11 499	–	317	
Ороч ⁵	1 200	3,3	296	–	7,8	128	11 434	–	302	
Бургали ⁶	80	5,9	25	–	6,2	15	65	–	16	
Предприятия Воронцовского	24 070	–	–	–	1,9	1 475	–	–	1 475	
Тамуньер ⁷	24 070	1,9	–	–	1,9	1 475	–	–	1 475	
Предприятия Хаканджинского	1 742	–	–	–	4,8	211	4 902	–	270	
Светлое ⁸	1 090	2,3	3	–	2,3	79	107	–	80	
Авлаякан	50	16,4	136	–	18,3	24	200	–	27	
Хаканджинское	460	5,2	306	–	8,9	78	4 556	–	132	
Киранкан ⁹	142	6,5	8	–	6,7	30	39	–	30	
Геологоразведочные проекты										
Кызыл (Бакырчик) ¹⁰	17 050	6,9	–	–	6,9	3 770	–	–	3 770	
Маминское ¹¹	2 130	1,4	–	–	1,4	99	–	–	99	
Ведуга ¹²	580	4,1	–	–	4,1	77	–	–	77	
Кутын ¹³	4 920	4,1	–	–	4,1	649	–	–	649	
Тарутинское ¹⁴	2 560	0,1	7	0,99	2,1	7	581	25,4	171	
Всего Оцененные + Выявленные + Предполагаемые	108 866	–	–	–	4,2	12 589	50 304	152,6	14 591	

Примечания

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 руд с высоким содержанием меди (всего минеральные ресурсы скальной и порошковой руд с высоким содержанием меди составляют 15,6 и 6,7 млн тонн руды соответственно).

³ Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2015.

⁴ Оценка выполнена компанией SRK Consulting по состоянию на 01.07.2011. Цены: Ag = 13 долл. США за унцию, Cu = 220 центов за фунт. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

⁵ Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2014. Цены: Au = 1 500 долл. США за унцию, Ag = 26 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

⁶ Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2015.

⁷ Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.01.2012. Бортовое содержание (Au) = 1,0 г/т. Оценка минеральные ресурсов включает в себя рудную зону 2, в которой минеральные ресурсы категории «Предполагаемые» оценены при: 840 тыс. тонн с содержанием золота 4,0 г/т, серебра – 49 г/т, содержащие 109 тыс. унций золота и 1 327 тыс. унций серебра. В других частях месторождения нет минеральных ресурсов серебра. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

⁸ Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.01.2014. Цены: Au = 1 300 долл. США за унцию, Ag = 22,5 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

⁹ Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 при COG (Au) = 1,5 г/т. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

¹⁰ Оценка выполнена компанией RPA по состоянию на 31.07.2013. Цена: Au = 1 400 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

¹¹ Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2014. Цена: Au = 1 300 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

¹² Первичная оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.01.2014 при COG (Au) = 2,0 г/т. Переоценка подготовлена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2015. Минеральные ресурсы приведены в соответствии с долей владения Компании, равной 42,65%.

¹³ Первичная оценка для открытых горных работ выполнена компанией Snowden, для подземных – CSA Global Pty Ltd по состоянию на 01.01.2015. Цена: Au = 1 300 долл. США за унцию.

¹⁴ Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2015. Цена: Cu = 5 600 долл. США за тонну. Минеральные ресурсы приведены в соответствии с долей владения Компании, равной 25% по состоянию на 01.01.2015.

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)
LTIP	Долгосрочная программа поощрения сотрудников (Long-Term Investment Plan)
MBA	магистр бизнеса (Master of Business Administration)
POX	автоклавное окисление (pressure oxidation)

МПГ	металлы платиновой группы
АО	акционерное общество
ЗИФ	золотоизвлекательная фабрика
КМНС	коренные малочисленные народы Севера
КПЭ	ключевой показатель эффективности
НПО	неправительственные организации
н/п	неприменимо
н/с	несущественно
СНГ	Содружество Независимых Государств
ТЭО	технико-экономическое обоснование

Единицы измерения

г/т	грамм на тонну
км	километр
м	метр
т	тонна

Мера весов

1 тонна (т)	1000 кг
1 унция (тройская)	31,1035 г

Глоссарий технических терминов	
Ag	серебро
Au	золото
CIL	«уголь-в-щелочи» – метод извлечения золота и серебра из измельченной руды одновременно выщелачиванием и адсорбцией драгоценных металлов на гранулах сорбента (активированного угля)
CIP	«уголь-в-пульпе» – 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
Cu	медь
GE	золотой эквивалент
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.
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 породы (вскрыша)	Пустая порода, залегающая вблизи или в границах рудного тела (полезного ископаемого), извлекаемая из недр для получения доступа к руде.
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.

Глоссарий

продолжение

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.	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 СІР или «Меррилл-Кроу».	Очистная выемка	Извлечение полезных ископаемых целиком в пределах одного рудного тела; единица добычи руды.	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.
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.	«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.	Первичная руда	Руда, не подвергшаяся окислению.	Рудный штабель	Руда, уложенная в штабель для кучного выщелачивания.
Добытая руда	Руда, извлеченная из земли для последующей переработки.	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.	Переработанная руда	Руда, прошедшая переработку на ЗИФ.	Сгущение буровой сети	Принятый метод разведки на оконтуренном месторождении, при котором плотность бурения увеличивается с целью более точного определения параметров рудного тела.
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.	Пригодный для открытой добычи	Доступный для экономически оправданных горных работ, ведущихся на поверхности открытым способом.	Содержание (полезного компонента)	Относительное содержание металла или минерала в руде, выраженное в граммах на тонну или в процентах.
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.	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, достаемой на переработку.
Жила	Минеральное тело, заполняющее трещину в горной породе. Характеризуется существенной глубиной, протяженностью и резко очерченными границами.	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 оконтурены надежно.	Подземная разработка	Горные работы, включающие вскрытие месторождения полезного ископаемого и подготовку к его выемке.	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.
ЗИФ, золотоизвлекательная фабрика	Предприятие по переработке и извлечению драгоценных металлов из руды.			Проба	Определение различными аналитическими методами пропорции, весового содержания основного благородного металла в пробируемом сплаве.	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.
Извлечение, коэффициент извлечения	Процентное отношение содержания ценного металла в конечном или промежуточном продукте металлургической обработки руды к содержанию металла в исходной руде.			Производство	Объем завершеного производства товарных драгоценных металлов, измеряемый для золота в тысячах унций, для серебра в млн унций и для меди в тоннах.	Хвосты	Отходы процессов обогащения полезных ископаемых, в которых содержание ценного компонента ниже, чем в исходном сырье, и извлечение которого не считается экономически целесообразным.
Карьер	Совокупность горных выработок, образованных при добыче полезного ископаемого открытым способом; горное предприятие по добыче полезных ископаемых открытым способом.			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.	Цианирование	Способ извлечения золота и серебра из руд и концентратов избирательным растворением их в растворах цианидов щелочных металлов.
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.			Рекультивация земель	Комплекс работ по экологическому и экономическому восстановлению земель после завершения добычи и/или переработки минерального сырья.	Цементат	Промежуточный продукт переработки минералов с использованием процесса «Меррилл-Кроу». Обычно содержит высокий процент серебра и/или золота.
				Руда	Вид полезных ископаемых, природное минеральное образование, содержащее соединения полезных компонентов (минералов, металлов) в концентрациях, делающих извлечение этих минералов экономически целесообразным.	Штокверк	Один из типов минерализации, сложная система линейчатых или неравномерных жил. Штокверки встречаются на многих типах месторождений.
				Рудное тело	Ограниченное со всех сторон естественное скопление руды.		

Информация об акционерах

По состоянию на 30 марта 2015 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 422 566 635 обыкновенных акций без номинальной стоимости. Компания не владеет какими-либо обыкновенными казначейскими акциями. Обыкновенные акции составляют 100% выпущенного акционерного капитала Компании.

Крупные акционеры по состоянию на 30 марта 2015 года

Акционер	Бенефициарный владелец	Количество акций	Доля выпущенного акционерного капитала (%)	Способ владения
Powerboom Investments Limited	Г-н Александр Несис	83 590 567	19,78	Косвенный
Fodina B.V.	Г-н Петр Келлнер	78 076 316	18,48	Косвенный
Sumeru Gold B.V.	Glenville Asset Management Pte Ltd	31 347 078	7,42	Косвенный
Vitalbond Limited	Г-н Александр Мамут	27 505 259	6,51	Косвенный
Staroak limited	Г-н Иржи Шмейц	20 330 448	4,81	Косвенный
MBC Development Limited	Г-н Александр Мосионжик	17 000 000	4,02	Косвенный
A&NN Capital Management Fund Limited	Г-да Николай Мамут, Петр Мамут, г-жа Эсфирь Мамут	15 130 782	3,58	Косвенный

Регистратор

Computershare Investor Services (Jersey) Limited
Queensway House
Hilgrove Street
St Helier
Jersey JE1 1ES
Channel Islands

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
Кадашевская наб., 14/2
Москва 119017
Российская Федерация

Консультанты на Кипре
Andreas M. Sofocleous & Co LLC
Proteas House
155 Makariou III Ave
Limassol 3026
Cyprus

Офис в Санкт-Петербурге (Россия)

ОАО «Полиметалл», российская холдинговая компания Группы
Проспект Народного Ополчения, 2
Санкт-Петербург 198216
Российская Федерация
+7 812 334 3666
+7 812 677 4325

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

Секретарь Компании

Татьяна Чедаева

Контакты для СМИ

Instinctif Partners
Леонид Финк
Тони Френд
+44 20 7457 2020

Брокеры

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
London E14 4QA
United Kingdom

Зарегистрированный офис Компании

The Esplanade
St Helier
Jersey JE4 9WG
Channel Islands
+44 1534 504000
Регистрационный номер: 106196

Связи с инвесторами

Polymetal International
Максим Назимок
Евгения Онущенко
Елена Ревенко
+7 812 313 5964 (Россия)
+44 20 7016 9503 (Великобритания)
ir@polymetalinternational.com

RBC Europe Limited
Riverbank House
2 Swan Lane
London EC4R 3BF
United Kingdom

Юридические консультанты

Консультанты на Джерси
Carey Olsen
47 Esplanade
St Helier
Jersey JE1 0BD
Channel Islands

Офис в Лимасоле (Кипр)

Zinas Kanther and Origenous Corner Street
Zinas Kanther Business Center 3035
Limassol Cyprus
+357 25 558080

Консультанты в США, Великобритании и России
Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
65 Fleet Street
London EC4Y 1HS
United Kingdom

Офис в Лондоне (Великобритания)

1 Berkeley Street
London, W1J 8DJ
United Kingdom
T+44 2070 169 503

Polymetal International plc

The Esplanade

St Helier

Jersey JE4 9WG

Channel Islands

Регистрационный номер: 106196



www.polymetalinternational.com